

**Aballí
Milne
Kalil, P.A.**
Counsellors at Law



September 16, 2009

Via DHL Express Worldwide

Ms. Carla Avellan
ADELCA
Av. Amazonas 1014 y NNUU
Edif. la Previsora
Torre A, Ofic. 1102
Quito
Ecuador

Re: Rexburg Trading Inc.

Dear Ms. Avellan:

Per your request, enclosed are the following documents for the above-referenced entity:

1. Certificate of Good Standing;
2. Certificate of Incumbency; and
3. Certified True Copy of Certificate of Incorporation and Certified True Copy of Memorandum and Articles of Association.

Please do not hesitate to contact us if you have any questions or need anything further.

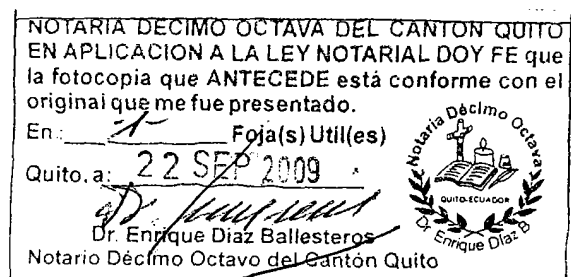
Very truly yours,

Barbara E. Ruiz-Gonzalez

BRG/jb

Enclosures

2250 SunTrust International Center
One Southeast Third Avenue
Miami, Florida 33131
Telephone (305) 373-6600
Fax (305) 373-7929
www.aballi.com



TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004

CERTIFICATE OF GOOD STANDING
(SECTION 235)



The REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS, of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES
that, pursuant to the BVI Business Companies Act, 2004,

REXBURG TRADING INC.

BVI COMPANY NUMBER: 121343

1. Is on the Register of Companies;
2. Has paid all fees, annual fees and penalties that are due and payable;
3. Has not filed articles of merger or consolidation that have not become effective;
4. Has not filed articles of arrangement that have not yet become effective;
5. Is not in voluntary liquidation; and
6. Proceedings to strike the name of the company off the Register of Companies have not been instituted.



[Signature]

REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS
28th day of August, 2009



**TERRETTORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004**

**Certified True Copy of the Certificate of Incorporation
and
Certified True Copy of the Memorandum and Articles of Association
of**

REXBURG TRADING INC.

**INCORPORATED ON THE
23rd day of June, 1994**

**OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY
www.omcgroup.com**

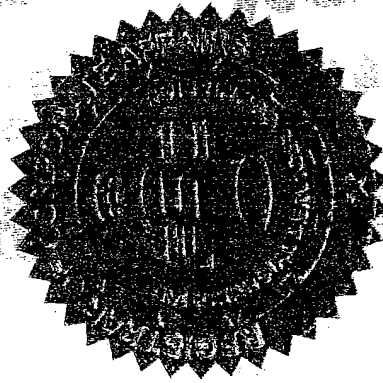
TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT
CERTIFICATE OF INCORPORATION (SECTIONS 14 AND 15)

No. 121343

The Registrar of Corporate Affairs of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES pursuant to the International Business Companies Act, Cap. 291 that all the requirements of the Act in respect of incorporation having been satisfied,

REXBURG TRADING INC.

is incorporated in the British Virgin Islands as an International Business Company this 23rd day of June, 1994.



Given under my hand and seal at
Road Town, in the Territory of the
British Virgin Islands

SGD: LYDIA CLINE
(for) REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS

CERTIFIED A TRUE COPY BY THE REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS:

This company was re-registered
under the BVI Business Companies Act, 2004
on

DATE: 28th day of August, 2009



I.B.C. No.: 121343



TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
The International Business Companies Ordinance
(No. 8 of 1984 as Amended)

MEMORANDUM AND ARTICLES
OF ASSOCIATION
OF

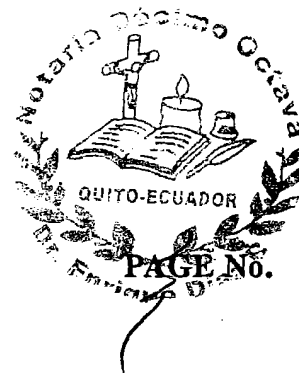
REXBURG TRADING INC.

Incorporated the 23rd day of June, 1994

OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY
TRUST (B.V.I.) LTD.
Palm Chambers No.3
P.O. Box 3152
Road Town, Tortola
British Virgin Islands



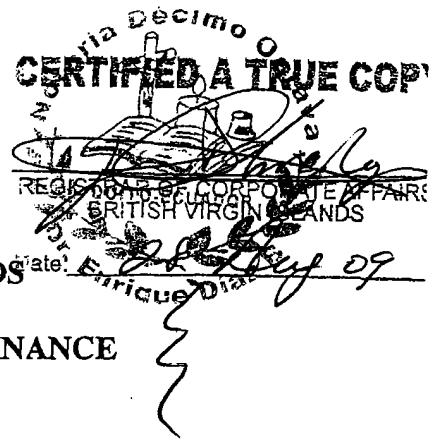
TABLE OF CONTENTS



MEMORANDUM OF ASSOCIATION

NAME	1
REGISTERED OFFICE	1
REGISTERED AGENT	1
GENERAL OBJECTS AND POWERS	1
EXCLUSIONS	2
CAPITAL	3
SERVICE OF NOTICE ON BEARER SHARE HOLDERS	3
AMENDMENT OF MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION	4
DURATION	4
NAME, ADDRESS AND DESCRIPTION OF SUBSCRIBER	5





TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ORDINANCE
(No. 8 of 1984 as Amended)

MEMORANDUM OF ASSOCIATION
OF

REXBURG TRADING INC.

1. NAME

The name of the company is: REXBURG TRADING INC.

2. REGISTERED OFFICE

The registered office of the Company will be situated at Palm Chambers No. 3, P.O. Box 3152, Road Town, Tortola, British Virgin Islands or at such other place within the British Virgin Islands as the directors may from time to time determine.

3. REGISTERED AGENT

The registered agent of the Company will be Overseas Management Company Trust (B.V.I.) Ltd., Palm Chambers No.3, P.O. Box 3152, Road Town, Tortola, British Virgin Islands or such other person or company being a person or company entitled to act as a registered agent as the directors may from time to time determine.

4. GENERAL OBJECTS AND POWERS

The objects for which the Company is established are to engage in any business or businesses whatsoever, or in any acts or activities, which are not prohibited under any law for the time being in force in the British Virgin Islands, including but not limited to: Carry on without any limitation (s) and anywhere in the world all kinds of legal activities, whether commercial, industrial, financial, investment, cinematographic, broadcasting, advertisement, aerial, real estate, mining, maritime, or agricultural related activities, as well as the acquisition and sale of shares, bonds, securities and any other assets, as well as to engage in any other legal activity which its Board of Directors or Members may decide.

To do all such other things as are incidental to or the Company may think conducive to the attainment of all or any of its objects.



5. EXCLUSIONS

5.1 The company has no power to:

- 5.1.1 carry on business with persons resident in the British Virgin Islands;
- 5.1.2 own an interest in real property situated in the British Virgin Islands, other than a lease of property for use as an office from which to communicate with members or where books and records of the company are prepared or maintained;
- 5.1.3 carry on banking or trust business, unless it is licensed to do so under the Banks and Trust Companies Act, 1990;
- 5.1.4 carry on business as an insurance or reinsurance company, insurance agent or insurance broker, unless it is licensed under an enactment authorizing it to carry on that business;
- 5.1.5 carry on the business of company management unless it is licensed under the Company Management Act, 1990; or
- 5.1.6 carry on the business of providing the registered office or the registered agent for companies incorporated in the British Virgin Islands.

5.2 For purposes of paragraph 5, subclause 5.1.1, the Company shall not be treated as carrying on business with persons resident in the British Virgin Islands by reason only that:

- 5.2.1 it makes or maintains deposits with a person carrying on banking business within the British Virgin Islands;
- 5.2.2 it makes or maintains professional contact with solicitors, barristers, accountants, bookkeepers, trust companies, administration companies, investment advisors or other similar persons carrying on business within the British Virgin Islands;
- 5.2.3 it prepares or maintains books and records within the British Virgin Islands;
- 5.2.4 it holds, within the British Virgin Islands, meetings of its directors or members;
- 5.2.5 it holds a lease of property for use as an office from which to communicate with members or where books and records of the Company are prepared or maintained;





- 5.2.6 it holds shares, debt obligations or other securities in a company incorporated under the International Business Companies Ordinance or under the Companies Act; or
- 5.2.7 shares, debt obligations, or other securities in the Company are owned by any person resident in the British Virgin Islands or by any company incorporated under the International Business Companies Ordinance or under the Companies Act.

6. CAPITAL

6.1. AUTHORIZED CAPITAL

The authorized capital of the Company is TEN THOUSAND DOLLARS (US\$10,000.00), United States of America legal currency, divided into 10,000 shares with a par value of ONE DOLLAR (US\$1.00), each. The directors shall by resolution determine, at their discretion, and from time to time, how many shares thereof are to be issued as registered shares and how many shares thereof are to be issued as bearer shares.

6.2 CLASSES, RIGHTS, AND QUALIFICATIONS OF SHARES

The shares shall be divided into such number of classes and series as the members shall by resolution from time to time determine and until so divided shall comprise one class and series. The directors shall by resolution have the power to issue any class or series of shares that the Company is authorized to issue in its capital, original or increased, with or subject to any designations, powers, preferences, rights, qualifications, limitations and restrictions. The directors shall not allocate different rights as to: voting, dividends, redemption, or distribution on liquidation, unless the Memorandum of Association shall have been amended by a resolution of members to create separate classes of shares.

7. SERVICE OF NOTICE ON BEARER SHARE HOLDERS

Where shares are issued to bearer, the bearer, identified for this purpose by the number of the share certificate, shall be requested to give to the Company the name and address of an agent or attorney for service of any notice, information or written statement required to be given to members, and service upon such agent or attorney shall constitute service upon the bearer of such shares. In the absence of such name and address being given, it shall be sufficient for purpose of service for the Company to publish the notice, information or written statement in a newspaper circulated in the British Virgin Islands and in a newspaper in the place where the Company has its principal office.



8. AMENDMENT OF MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION

The Company may amend its Memorandum of Association and Articles of Association by a resolution of members or by a resolution of directors, except for those amendments, which are expressly stated in the Memorandum or Articles of Association or British Virgin Islands legislation in force, to be reserved exclusively to the Members.

9. DURATION

The duration of the Company's existence shall be perpetual as of the date of its incorporation. Notwithstanding, the dissolution and liquidation of the corporation may be resolved at any time, in accordance with the International Business Companies Ordinance 1984, and any amendment thereof.

ESPACI
EN
BLANC





NAME, ADDRESS, AND DESCRIPTION OF SUBSCRIBER

We, OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY TRUST (B.V.I.) LTD.

of: Palm Chambers No. 3
P. O. Box 3152
Road Town, Tortola
British Virgin Islands

being a licensed trust company, for the purpose of incorporating an International Business Company under the laws of the British Virgin Islands, hereby subscribe our name to this Memorandum of Association.

FOR: OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY TRUST (B.V.I.) LTD.

Authorized Signatory

DATED this 23rd day of June 1994

WITNESS to the above signature:

c/o Palm Chambers No. 3
P. O. Box 3152
Road Town, Tortola
British Virgin Islands



TABLE OF CONTENTS



ARTICLES OF ASSOCIATION

SHARES	1
SHARE CAPITAL AND VARIATION OF RIGHTS	2
LIEN	2
FORFEITURE OF SHARES	3
MORTGAGES AND CHARGES OF SHARES	4
TRANSFER OF SHARES	4
TRANSMISSION OF SHARES	4
ACQUISITION OF OWN SHARES	5
ALTERATION IN CAPITAL	5
MEETINGS OF MEMBERS	6
PROCEEDINGS AT MEETINGS OF MEMBERS	6
VOTES OF MEMBERS	7
VOTING TRUSTS	8
CORPORATIONS ACTING BY REPRESENTATIVES AT MEETINGS	10
DIRECTORS	10
REGISTER OF DIRECTORS	13
OFFICERS	13
POWERS OF DIRECTORS	
PROCEEDINGS OF DIRECTORS	



REGISTER OF MORTGAGES AND CHARGES

OPTIONAL PUBLIC FILING OF REGISTERS

INDEMNITY

SEAL

DIVIDENDS AND RESERVES

BOOKS AND RECORDS

AUDIT

NOTICES

PENSION AND SUPERANNUATION FUNDS

WINDING UP

ARBITRATION

CONTINUATION

AMENDMENT TO ARTICLES

NAME, ADDRESS AND DESCRIPTION OF SUBSCRIBER

17

17

17

18

19

19

20

20

20

21

21

22





TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ORDINANCE

(No. 8 of 1984 as Amended)

ARTICLES OF ASSOCIATION

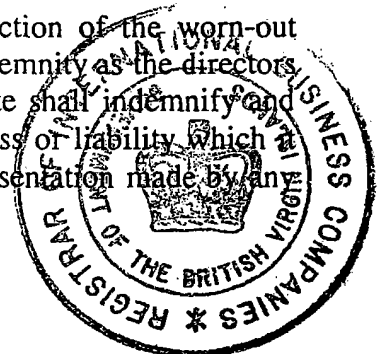
OF

REXBURG TRADING INC.

1. References in these Articles to the Ordinance shall mean The International Business Companies Ordinance 1984 (as Amended). The following Articles shall constitute the Regulations of the Company. In these Articles words and expressions defined in the Ordinance shall have the same meaning and, unless otherwise required by the context, the singular shall include the plural and vice-versa, the masculine shall include the feminine and neuter and references to persons shall include corporations and all legal entities capable of having a legal existence.

SHARES

2. Every person whose name is entered as a member in the share register being the holder of registered shares, and every person who subscribes for shares issued to bearer, shall, without payment, be entitled to a certificate signed by two directors or two officers or by one director and one officer of the Company or, in the case where there is only one director, under the common seal of the Company with the signature of the sole director. In each case, the certificate must specify the share or shares held and the par value thereof, provided that in respect of a registered share, or shares, held jointly by several persons the Company shall not be bound to issue more than one certificate, and delivery of a certificate for a share to one of several joint holders shall be sufficient delivery to all.
3. In the case of bearer shares, each certificate for shares issued to bearer shall carry an identifying number, and the Company shall maintain a register of the name and address of an agent or attorney which may be given to the Company by the bearer, identified for this purpose by such identifying number, for service of any notice, information or written statement required to be given to members.
4. If a certificate is worn out or lost it may be renewed on production of the worn-out certificate, or on satisfactory proof of its loss together with such indemnity as the directors may reasonably require. Any member receiving a share certificate shall indemnify and hold the Company, its officers and directors harmless from any loss or liability which it or they may incur by reason of wrongful or fraudulent use or representation made by any person by virtue of the possession of such certificate.



SHARE CAPITAL AND VARIATION OF RIGHTS

5. Subject to the provisions of these Articles, the unissued shares of the Company (whether forming part of the original or any increased capital) shall be at the disposal of the directors who may offer, allot, grant options over or otherwise dispose of them to such persons at such times and for such consideration, being not less than the par value of the shares being disposed of, and upon such terms and conditions as the directors may determine.
6. Subject to the provisions of the Ordinance, the Company may purchase, redeem or otherwise acquire and hold its own shares. Also, subject to the provisions of the Ordinance, shares may be issued on the terms that they are redeemable, or, at the option of the Company, are liable to be redeemed on such terms and in such manner as the directors before or at the time of the issue of the shares may determine.
7. The directors may redeem any share at a premium.
8. If at any time the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, whether or not the Company is being wound up, be varied with the consent in writing of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of that class and of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of any other class of shares which may be affected by such variation.
9. The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith.
10. Except as required by law, no person shall be recognized by the Company as holding any share upon any trust, and the Company shall not be bound by or be compelled in any way to recognize (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any share or any interest in any fractional part of a share or (except only as by these regulations or by law otherwise provided) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof by the registered holder.

LIEN

11. The Company shall have a first and paramount lien on every share issued for a promissory note or for any other binding obligation to contribute money or property or any combination thereof to the Company, and the Company shall also have a first and paramount lien on every share standing registered in the name of a member, whether singly or jointly with any other person or persons, for all the debts and liabilities of such member or his estate to the Company, whether the same shall have been incurred before or after notice to the Company of any interest of any person other than such member, and whether the same shall have actually arrived or not, and notwithstanding that the same are joint debts or liabilities of such member or his estate and



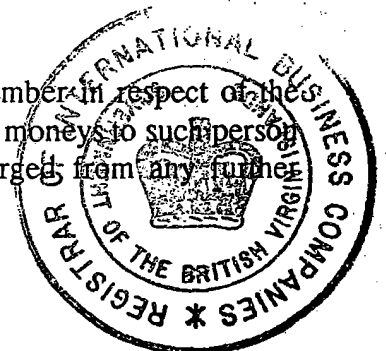


any other person, whether a member of the Company or not. The Company's lien on a share shall extend to all dividends payable thereon. The directors may at any time either generally, or in any particular case, waive any lien that has arisen or declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Regulation.

12. In the absence of express provisions regarding sale in the promissory note or other binding obligation to contribute money or property, the Company may sell, in such manner as the directors may by resolution of directors determine, any share on which the Company has alien, but no sale shall be made unless some sum in respect of which the lien exists is presently payable nor until the expiration of twenty one days after a notice in writing, stating and demanding payment of the sum presently payable and giving notice of the intention to sell in default of such payment, has been served on the holder for the time being of the share.
13. The net proceeds of the sale by the Company of any shares on which it has a lien shall be applied in or towards payment of discharge of the promissory note or other binding obligation to contribute money or property or any combination thereof in respect of which the lien exists so far as the same is presently payable and any residue shall (subject to a like lien for debts or liabilities not presently payable as existed upon the share prior to the sale) be paid to the holder of the share immediately before such sale. For giving effect to any such sale the directors may authorize some persons to transfer the share sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of the share and he shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

FORFEITURE OF SHARES

14. If a member fails to pay for any share or shares issued for a promissory note or other written binding obligation for payment of a debt on the day appointed for payment thereof, the directors may, at any time thereafter during such time as any part of the payment remains unpaid, serve a notice on him requiring payment of so much of the payment as is unpaid, together with any interest which may have accrued.
15. The notice shall name a further day (not earlier than the expiration of fourteen days from the date of service of the notice) on or before which the payment required by the notice is to be made, and shall state that in the event of non-payment at or before the time appointed the shares in respect of which payment is not made will be liable to be forfeited.
16. If the requirements of any such notice as aforesaid are not complied with any share in respect of which the notice has been given may at any time thereafter before the payment required by the notice has been made, be forfeited and cancelled by a resolution of the directors to that effect.
17. A person whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of the forfeited shares. The Company is under no obligation to refund any money to such person in respect of the forfeited shares and that person shall be discharged from any further obligations to the Company with respect to the forfeited shares.



MORTGAGES AND CHARGES OF SHARES

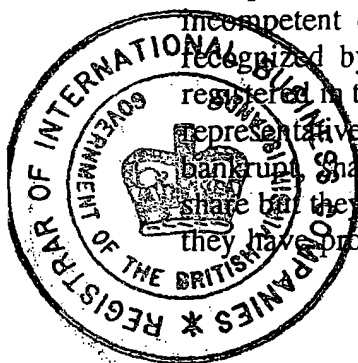
18. Any member who mortgages or charges one or more registered shares of the Company shall immediately notify the registered office in writing as to which registered shares have been mortgaged or charged and the name and address of the mortgagee or chargee. Upon receipt of such notification, the directors shall immediately enter in the share register:
- (a) a statement that the shares are mortgaged or charged;
 - (b) the name of the mortgagee or chargee; and
 - (c) the date on which the statement and name are entered in the share register.

TRANSFER OF SHARES

19. Registered shares in the Company may be transferred by a written instrument signed by the transferor and containing the name and address of the transferee or in such other manner or form and subject to such evidence as the directors shall consider appropriate. Shares issued to bearer shall be transferred by delivery of the certificate evidencing same.
20. The holder of registered shares may request that such shares be exchanged for shares issued to bearer and the directors shall cancel the certificate evidencing registered shares and the entry in the share register, and instead issue a certificate evidencing shares issued to bearer with and subject to such evidence of intent as the directors may consider appropriate.
21. The holder of a certificate evidencing shares issued to bearer may request that such shares be exchanged for registered shares and the directors shall cancel the certificate evidencing shares issued to bearer and instead issue a certificate evidencing registered shares and enter the name and address of the holder thereof in the share register with and subject to such evidence of intent as the directors may consider appropriate.
22. Upon receipt of notification of any change of name and address of any agent or attorney given to the Company for the purpose of service of any notice, information or written statement required to be given to members, identified by reference to the number of the certificate to bearer, the directors shall forthwith amend the register maintained for this purpose.

TRANSMISSION OF SHARES

23. The personal representatives, guardian or trustee as the case may be of a deceased, incompetent or bankrupt sole holder of a registered share shall be the only persons recognized by the Company as having any title to the share. In the case of a share registered in the names of two or more holders, the survivor or survivors, and the personal representative, guardian or trustee as the case may be of the deceased, incompetent or bankrupt, shall be the only persons recognized by the company as having any title to the share but they shall not be entitled to exercise any rights as a member of the Company until they have proceeded as set forth in the following two Regulations.



24. Any person becoming entitled by operation of law or otherwise to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may be registered as a member upon such evidence being produced as may reasonably be required by the directors. An application by any such person to be registered as a member for all purposes shall be deemed to be a transfer of shares of the deceased, incompetent or bankrupt member and the directors shall treat it as such.
25. Any person who has become entitled to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may, instead of being registered himself, request in writing that some person to be named by him be registered as a transferee of such share or shares and such request shall likewise be treated as if it were a transfer.

ACQUISITION OF OWN SHARES

26. Subject to the provisions of the Ordinance in this regard, the directors may, on behalf of the Company, purchase, redeem or otherwise acquire any of the Company's own shares for such consideration as the members by resolution may authorize, and either cancel or hold such shares as Treasury shares. The directors may dispose of any shares held as Treasury shares on such terms and conditions as the members by resolution may authorize. Shares may be purchased or otherwise acquired in exchange for newly issued shares in the Company.

ALTERATION IN CAPITAL

27. Subject to the terms of any resolution passed by the members for the purpose of increasing the authorized capital of the Company, such increased capital may be divided into shares of such respective amounts, and with such rights or privileges (if any) as the members may authorize by resolution.
28. Any capital raised by the creation of new shares shall be considered as part of the original capital, and shall be subject to the same provisions as if it had been part of the original capital.
29. The members may by resolution:
- (a) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amounts than its existing shares;
 - (b) cancel any shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any person and diminish the amount of its authorized share capital by the amount of the shares so canceled;
 - (c) sub-divide its shares or any of them into shares of smaller amounts than is fixed by the Memorandum of Association and so that subject to the provisions of Regulation 8 of the resolution whereby any share is sub-divided may determine that as between the holders of the shares resulting from such sub-division one or more of the shares may have such preferred or other special rights over or may have such qualified or

deferred rights or be subject to any such restrictions as compared with the other or others as the Company has power to attach to unissued or new shares;

- (d) subject to any confirmation or consent required by law, reduce its authorized and issued share capital or any capital redemption reserve fund or any share premium account in any manner.

MEETINGS OF MEMBERS

30. The directors may convene meetings of the members of the company at such times and in such manner and places as the directors consider necessary or desirable, and they shall convene such a meeting upon the written request of members holding more than 50 per cent of the votes of the outstanding voting shares in the Company.
31. Seven days notice at the least specifying the place, the day and the hour of the meeting and the general nature of the business to be conducted shall be given in manner hereinafter mentioned to such persons whose names on the date the notice is given appear as members in the share register of the Company and to the agent or attorney of record of the holders of bearer shares.
32. A meeting of the members shall be deemed to have been validly held, notwithstanding that it is held in contravention of the requirement to give notice in Regulation 31, if notice of the meeting is waived by an absolute majority in number of the registered members and holders of bearer shares, if any, having a right to attend and vote at the meeting.
33. The inadvertent failure of the directors to give notice of a meeting to a member or to the agent or attorney as the case may be, or the fact that a member or such agent or attorney has not received the notice, does not invalidate the meeting.

PROCEEDINGS AT MEETINGS OF MEMBERS

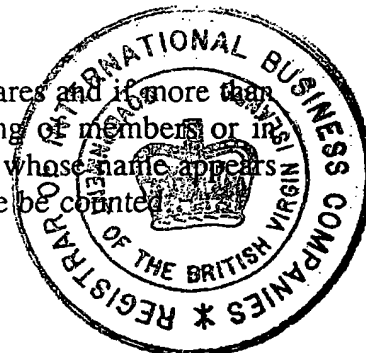
34. No business shall be transacted at any meeting unless a quorum of members is present at the time when the meeting proceeds to business. A quorum shall consist of the holder or holders present in person or by proxy of not less than one-half of the shares of each class or series of shares entitled to vote as a class or series thereon and the same proportion of the votes of the remaining shares entitled to vote thereon.
35. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting shall be dissolved.
36. At every meeting the members present shall choose some one of their number to be the Chairman. If the members are unable to choose a Chairman for any reason, then the person representing the greatest number of voting shares present at the meeting shall preside as Chairman failing which the oldest individual person shall take the chair.



37. The Chairman may, with the consent of the meeting, adjourn any meeting from time to time, and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.
38. At any meeting a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands by simple majority unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands) demanded:
- (a) by the chairman; or
 - (b) by any member or members present in person or by proxy and representing not less than one-tenth of the total voting rights of all the members having the right to vote at the meeting.
39. Unless a poll be so demanded, a declaration by the chairman that a resolution has, on a show of hands, been carried, and an entry to that effect in the book containing the minutes of the proceedings of the Company, shall be sufficient evidence of the fact, without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.
40. If a poll is duly demanded it shall be taken in such manner as the chairman directs, and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded. The demand for a poll may be withdrawn.
41. In the case of an equality of votes, whether on a show of hands, or on a poll, the chairman of the meeting at which the show of hands takes place, or at which the poll is demanded, shall be entitled to a second or casting vote.

VOTES OF MEMBERS

42. At any meeting of members whether on a show of hands or on a poll every holder of a voting share present in person or by proxy shall have one vote for every voting share of which he is the holder.
43. A resolution which has been notified to all members for the time being entitled to vote and which has been approved by a majority of the votes of those members in the form of one or more documents in writing or by telex, telegram, cable or other written electronic communication shall forthwith, without the need for any notice, become effectual as a resolution of the members.
44. If a committee be appointed for any member who is of unsound mind he may vote by his committee.
45. If two or more persons are jointly entitled to a registered share or shares and if more than one of such persons shall vote in person or by proxy at any meeting of members or in accordance with the terms of Regulation 42, the vote of that person whose name appears first among such voting joint holders in the share register shall alone be counted.



46. Votes may be given either personally or by proxy.
47. The instrument appointing a proxy shall be produced at the place appointed for the meeting before the time for holding the meeting at which the person named in such instrument proposes to vote.
48. An instrument appointing a proxy shall be in such form as the Chairman of the meeting shall accept as properly evidencing the wishes of the member appointing the proxy.
49. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointer unless the appointer is a corporation or other form of legal entity other than one or more individuals holding as joint owners in which case the instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of an individual duly authorized by such corporation or legal entity to execute the same. The Chairman of any meeting at which a vote is cast by proxy so authorized may call for a notarially certified copy of such authority which shall be produced within 7 days of being so requested or the vote or votes cast by such proxy shall be disregarded. In the case of a proxy being given by the holder of a share issued to bearer, it shall be sufficient for the appointer to identify himself by writing the identifying number of the certificate evidencing the shares issued to bearer.

VOTING TRUSTS

50. One or more members may by agreement in writing deposit bearer shares with, or transfer registered shares to, any person authorized to act as trustee for the purpose of vesting in such person, who may be designated voting trustee, the right to vote thereon and the following provisions shall apply:
 - a) the period of time for which the trust may vote shall not exceed 10 years;
 - b) subject to paragraph (a), the agreement may contain any other provisions not inconsistent with the purpose of the agreement;
 - c) a copy of the agreement shall be filed at the registered office and shall be open to the inspection of members;
 - (i) in the case of any beneficiary of the trust under the agreement, daily during business hours, and
 - (ii) in the case of members, subject to the provisions of these Articles;
 - d) where certificates for registered shares have been issued for shares that are to be transferred to a trustee pursuant to this section, new certificates shall be issued to the voting trustee to represent the shares so transferred and the certificates formerly representing the shares that have been transferred shall be surrendered and cancelled;



- 
- e) where a certificate is issued to a voting trustee, an endorsement shall be made on the certificate that the shares represented thereby in the case of registered shares and the certificates in case of bearer shares are held by the person named therein pursuant to an agreement;
 - f) there shall be noted in the share register against the record of the shares held by the trustee the fact that such an agreement exists;
 - g) the voting trustee may vote the shares so issued or transferred during the period specified in the agreement;
 - h) shares registered in the name of the voting trustee may be voted either in person or by proxy and, in voting the shares, the voting trustee shall not incur any liability as member or trustee, except in-so-far as he may be liable for his own conduct or acts;
 - i) where two or more persons are designated as voting trustees and the right and method of voting any shares registered in their names at any meeting of members or on any resolution of members are not fixed by the agreement appointing the trustees, the right to vote shall be determined by a majority of the trustees, or if they are equally divided as to the right and manner of voting the shares in any particular case, the votes of the shares in such case shall be divided equally among the trustees;
 - j) at any time within two years prior to the time of expiration of any voting trust agreement as originally fixed or as last extended as provided in this subsection, one or more beneficiaries of the trust under the voting trust agreement may, by written agreement and with the written consent of the voting trustee, extend the duration of the voting trust agreement for an additional period not exceeding 10 years from the expiration date of the trust as originally fixed or as last extended; and
 - k) the voting trustee shall, prior to the time of expiration of a voting trust agreement, as originally fixed or as previously extended, as the case may be, file at the registered office of the Company a copy of the extension agreement and of his consent thereto, and thereupon the duration of the voting trust agreement shall be extended for the period fixed in the extension agreement, but no extension agreement shall affect the rights or obligations of persons not parties thereto.

51. Two or more members may by agreement in writing provide that in exercising any voting rights the shares held by them shall be voted:

- a) as provided by the agreement;
- b) as the parties may agree; or
- c) as determined in accordance with such procedure as they may agree upon.



52. No agreement made pursuant to Regulation 51 shall be effective for a period of more than ten years from the date it is made, but at any time within the two years immediately preceding the date of the expiration of the agreement the parties may extend its duration for an additional period, not exceeding 10 years at any one time, as they may desire.
53. The validity of any voting trust or other voting agreement is not affected during a period of ten years from the date when it was created or last extended by reason only of the fact that under its terms it will or may last beyond a period of 10 years.
54. These Regulations shall be deemed not to invalidate any voting or other agreement among members or any irrevocable proxy that is not otherwise illegal.

CORPORATIONS ACTING BY REPRESENTATIVES AT MEETINGS

55. Any corporation or other form of corporate legal entity which is a member of the Company may by resolution of its directors or other governing body authorize such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the members or of any class of members of the Company, and the person so authorized shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as that corporation could exercise if it were an individual member of the Company.

DIRECTORS

56. Subject to any subsequent amendment to change the number of directors, the number of the directors shall be not less than one nor more than seven.
57. The first director or directors shall be elected by the subscriber(s) to the Memorandum. Thereafter, the directors, other than in the case of a vacancy, shall be elected by the members for such term as the members may determine.
58. Each director holds office until his successor takes office or until his earlier death, resignation or removal.
59. A vacancy in the board of directors may be filled by a resolution of members or of a majority of the remaining directors.
60. Until directors are appointed the subscribers to the Memorandum of Association shall have the power to act as directors.
61. A director shall not require a share qualification, but nevertheless shall be entitled to attend and speak at any meeting of the members and at any separate meeting of the holders of any class of shares in the Company.
62. A director by writing under his hand deposited at the Registered Office of the Company may from time to time appoint another director or any other person to be his alternate. Every such alternate shall be entitled to be given notice of meetings of the directors and to attend and vote as a director at any such meeting at which the director appointing him



is not personally present and generally at such meeting to have and exercise all the powers, rights, duties and authorities of the director appointing him. Every such alternate shall be deemed to be an agent of the Company and shall not be deemed to be an agent of the director appointing him. If undue delay or difficulty would be occasioned by giving notice to a director of a resolution of which his approval is sought in accordance with Regulation 91 his alternate (if any) shall be entitled to signify approval of the same on behalf of that director. The remuneration of an alternate shall be payable out of the remuneration payable to the director appointing him, and shall consist of such portion of the last-mentioned remuneration as shall be agreed between such alternate and the director appointing him. A director by writing under his hand deposited at the Registered Office of the Company may at any time revoke the appointment of an alternate appointed by him. If a director shall die or cease to hold the office of director, the appointment of his alternate shall thereupon cease and terminate.

63. The directors may, by resolution, fix the emoluments of directors in respect of services rendered or to be rendered in any capacity to the Company. The directors may also be paid such travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in attending and returning from meetings of the directors, or any committee of the directors or meetings of the members, or in connection with the business of the Company as shall be approved by resolution of the directors.
64. Any director who, by request, goes or resides abroad for any purposes of the Company or who performs services which in the opinion of the Board go beyond the ordinary duties of a director, may be paid such extra remuneration (whether by way of salary, commission, participation in profits or otherwise) as shall be approved by resolution of the directors.
65. The Company may pay to a director who at the request of the Company holds any office (including a directorship) in, or renders services to any company in which the Company may be interested, such remuneration (whether by way of salary, commission, participation in profits or otherwise) in respect of such office or services as shall be approved by resolution of the directors.
66. The office of director shall be vacated if the director:
 - (a) is removed from office by a resolution of members or by a resolution of directors, or
 - (b) becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally, or
 - (c) becomes of unsound mind, or of such infirm health as to be incapable of managing his affairs, or
 - (d) resigns his office by notice in writing to the Company.



67. (a) A director may hold any other office or position of profit under the Company (except that of auditor) in conjunction with his office of director, and may act in a professional capacity to the Company on such terms as to remuneration and otherwise as the directors shall arrange.
- (b) A director may be or become a director or other officer of, or otherwise interested in any company promoted by the company, or in which the Company may be interested, as a member or otherwise, and no such director shall be accountable for any remuneration or other benefits received by him as director or officer or from his interest in such other company. The directors may also exercise the voting powers conferred by the shares in any other company held or owned by the Company in such manner in all respects as they think fit, including the exercise thereof in favour of any resolutions appointing them, or any of their number, directors or officers of such other company, or voting or providing for the payment of remuneration to the directors or officers of such other company. A director may vote in favour of the exercise of such voting rights in manner aforesaid, notwithstanding that he may be, or be about to become, a director or officer of such other company, and as such in any other manner is, or may be, interested in the exercise of such voting rights in manner aforesaid.
- (c) No director shall be disqualified by his office from contracting with the Company, either as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract or arrangement entered into by or on behalf of the Company in which any director shall be in any way interested be voided, nor shall any director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realized by any such contract or arrangement, by reason of such director holding that office or of the fiduciary relationship thereby established. The nature of a director's interest must be declared by him at the meeting of the directors at which the question of entering into the contract or arrangement is first taken into consideration, and if the director was not at the date of that meeting interested in a contract or arrangement, or shall become interested in a contract or arrangement after it is made, he shall forthwith after becoming so interested advise the Company in writing of the fact and nature of his interest. A general notice to the directors by a director that he is a member of a specified firm or company, and is to be regarded as interested in any contract or transaction which may, after the date of notice, be made with such firm or company shall (if such director shall give the same at a meeting of the directors, or shall take reasonable steps to secure that the same is brought up and read at the next meeting of directors after it is given) be a sufficient declaration of interest in relation to such contract or transaction with such firm or company. A director may be counted as one of a quorum upon a motion in respect of any contract or arrangement which he shall make with the Company, or in which he is so interested as aforesaid, and may vote upon such motion.



REGISTER OF DIRECTORS



68. The Company may by resolution of directors exercise its option to keep a register of directors containing:
- a) the names and addresses of the person or persons who are directors of the Company;
 - b) the date on which each person whose name is entered in the register was appointed as a director of the Company; and
 - c) the date on which each person named as a director ceased to be a director of the Company.
69. The register of directors may be in such form as the directors approve, but if it is magnetic, electronic or other data storage form, the Company must be able to produce legible evidence of its contents.
70. A copy of the register of directors, commencing from the date of the registration of the Company, shall be kept at the registered office.
71. The Register of directors is prima facie evidence of any matters directed or authorized by the Ordinance to be contained therein.

OFFICERS

72. The directors of the Company, or prior or together with the appointment of directors, the subscribers to the Memorandum of Association may, by a resolution appoint officers of the Company at such times as shall be considered necessary or expedient. No officer or agent shall have any power or authority with respect to matters requiring a resolution of directors. All officers shall have the power to appoint one or more substitutes or delegates to exercise some or all of the powers conferred on the officer by the Company. Such officers may consist of a President, one or more Vice-Presidents, a Secretary and a Treasurer and such other officers as may from time to time be deemed desirable. The officers shall perform such duties as shall be prescribed at the time of their appointment subject to any modification in such duties as may be prescribed by the directors thereafter, but in the absence of any specific allocation of duties it shall be the responsibility of the President to manage the day to day affairs of the Company, the Vice-Presidents to act in order of seniority in the absence of the President but otherwise to perform such duties as may be delegated to them by the President, the Secretary to maintain the registers, minute books and records (other than financial records) of the Company and to ensure compliance with all procedural requirements imposed on the Company by applicable law, and the Treasurer to be responsible for the financial affairs of the Company.
73. Any person may hold more than one office and no officer need be a director or member of the Company. The officers shall remain in office until removed from office by the directors whether or not a successor is appointed.



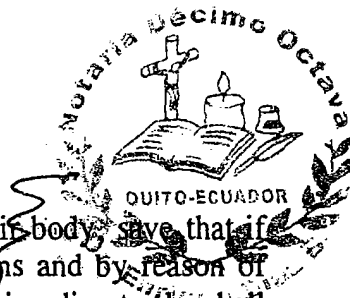
74. Any officer who is a body corporate may appoint any person its duly authorized representative for the purpose of representing it and of transacting any of the business of the officers.

POWERS OF DIRECTORS

75. The business of the Company shall be managed by the directors who may pay all expenses incurred preliminary to and in connection with the formation and registration of the Company, and may exercise all such powers of the Company as are not by the Ordinance or by these Regulations required to be exercised by the members subject to any delegation of such powers as may be authorized by these Regulations and to such requirements as may be prescribed by resolution of the members; but no requirement made by resolution of the members shall prevail if it be inconsistent with these Regulations nor shall such requirement invalidate any prior act of the directors which would have been valid if such requirement had not been made.
76. The Board may entrust to and confer upon any director or officer any of the powers exercisable by it upon such terms and conditions and with such restrictions as it thinks fit, and either collaterally with, or to the exclusion of, its own powers, and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers. The directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of their body as they think fit; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the directors.
77. The directors may from time to time and at any time by power of attorney appoint any company, firm or person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the directors under these Regulations) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorney as the directors may think fit and may also authorize any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.
78. Any director who is a body corporate may appoint any person its duly authorized representative for the purpose of representing it at Board Meetings and of transacting any of the business of the directors.
79. All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments and all receipts for monies paid to the Company, shall be signed, drawn, accepted, endorsed or otherwise executed, as the case may be, in such manner as the directors shall from time to time by resolution determine.

The directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertakings, property and uncalled capital or any part thereof, to issue debentures, debenture stock and other securities whenever money is borrowed or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.





81. The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in their body, ~~save that if~~ the number of directors shall have been fixed at two or more persons and ~~by reason of~~ vacancies having occurred in the Board there shall be only one continuing director ~~he shall~~ be authorized to act alone only for the purpose of appointing another director.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

82. The meetings of the Board of Directors and any committee thereof shall be held at such place or places as the directors shall decide.
83. The directors may elect a chairman of their meetings and determine the period for which he is to hold office; but if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present at the time appointed for holding the same, the directors present may choose one of their number to be chairman of the meeting.
84. The directors may meet together for the dispatch of business, adjourn and otherwise regulate their meetings as they think fit. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes; in case of any equality of votes the chairman shall have a second or casting vote. A director may at any time summon a meeting of the directors. If the Company shall have only one director the provisions hereinafter contained for meetings of the directors shall not apply but such sole director shall have full power to represent and act for the Company in all matters and in lieu of minutes of a meeting shall record in writing and sign a note or memorandum of all matters requiring a resolution of the directors. Such note or memorandum shall constitute sufficient evidence of such resolution for all purposes.
85. A director shall be given not less than three days notice of a meeting of the directors.
86. Notwithstanding Regulation 85 above, a meeting of directors held in contravention of that regulation shall be valid if a majority of the directors entitled to vote at the meeting have waived the notice of the meeting.
87. The inadvertent failure to give notice of a meeting to a director, or the fact that a director has not received the notice, does not invalidate the meeting.
88. A meeting of directors is duly constituted for all purposes if at the commencement of the meeting there are present in person or by alternate not less than one-half of the total number of directors with a minimum of two.
89. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present the meeting shall be dissolved.
90. Any one or more members of the Board of Directors or any committee thereof may participate in a meeting of such Board or committee by means of a conference telephone or similar communications equipment allowing all persons participating in the meeting to hear each other at the same time. Participation by such means shall constitute presence in person at a meeting.



91. A resolution approved by a majority of the directors for the time being entitled to receive notice of a meeting of the directors or of a committee of the directors and taking the form of one or more documents in writing or by telex, telegram, cable or other written electronic communication shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of the directors or of such committee duly convened and held, without the need for any notice.

REGISTER OF MORTGAGES AND CHARGES

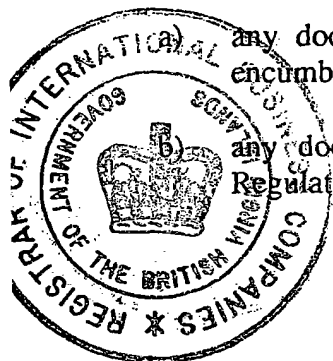
92. The Company may by resolution of directors exercise its option to maintain at the registered office a register of mortgages, charges and other encumbrances in which there shall be entered particulars regarding each mortgage, charge and other encumbrances as follows:
- a) the sum secured;
 - b) the assets secured;
 - c) the name and address of the mortgagee, chargee or other encumbrancee;
 - d) the date of creation of the mortgage, charge or other encumbrance; and
 - e) the date on which the particulars specified in paragraphs (a) to (d) in respect of the mortgage, charge or other encumbrance are entered in the register.

OPTIONAL PUBLIC FILING OF REGISTERS

93. The Company may, by resolution of directors, exercise its option to submit for registration by the Registrar any of the following Registers:
- a) Share Register;
 - b) Register of Directors (if the Company has exercised its option pursuant to Regulation 68 to create the same); or
 - c) Register of Mortgages and Charges (if the Company has exercised its option pursuant to Regulation 92 to create the same).
94. If the Company has exercised its option pursuant to Regulation 93 to submit for registration to the Registrar the Registrar of Mortgages and Charges it may also, by resolution of directors, exercise a further option to submit to the Registrar for registration:

(a) any document or copy of a document creating a mortgage charge or any other encumbrance over some or all of the assets of the Company;

(b) any document or copy of a document amending any document referred to in Regulation 94 (a); and



- c) any document releasing or discharging a mortgage charge or any encumbrance over any or all of the assets of the Company.

INDEMNITY

95. Subject to the provisions of the Ordinance and of any other statute for the time being in force every director or other officer of the Company shall be indemnified out of the assets of the Company against all losses or liabilities which he may sustain or incur in or about the execution of the duties of his office or otherwise in relation thereto, and no director or other officer shall be liable for any loss, damage or misfortune which may happen to, or be incurred by the Company in the execution of the duties of his office, or in relation thereto.

SEAL

96. The directors shall provide for the safe custody of the common seal of the Company. The common seal when affixed to any instrument, shall be witnessed by a director or any other person so authorized from time to time by the directors. The directors may, by resolution, provide for one or more facsimiles of the common seal and approve the signature of any director or authorized person which may be reproduced by printing or other means on any instrument and it shall have the same force and validity as if the seal had been affixed to such instrument and the same had been signed as hereinbefore described.

DIVIDENDS AND RESERVES

97. The directors may by resolution declare a dividend but no dividend shall be declared and paid except out of surplus and unless the directors determine that immediately after the payment of the dividend:
- a) the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business; and
 - b) the realizable value of the assets of the Company will not be less than the sum of its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in the books of account, and its capital.
98. Dividends may be declared and paid in money, shares or other property.
99. In computing the surplus for the purpose of resolving to declare and pay a dividend, the directors may include in their computation the net unrealized appreciation of the assets of the Company.
100. The directors may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to the directors to be justified by the surplus of the Company.



101. Subject to the rights of holders of shares entitled to special rights as to dividends, all dividends shall be declared and paid according to the par value of the shares in issue, excluding those shares which are held by the Company as Treasury shares at the date of declaration of the dividend.
102. The directors may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the Company such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the directors, be applicable for meeting contingencies, or for any other purpose to which the profits of the Company may be properly applied, and pending such application may, at the like discretion, either be employed in the business of the Company or be invested in such investments as the directors may from time to time think fit.
103. If several persons are registered as joint holders of any share, any of them may give effectual receipt for any dividend or other monies payable on or in respect of the share.
104. In the case of shares issued to bearer, the directors may provide for the payment of dividend by reference to counterfoils or warrants issued with the certificate for such shares, and the production of such dividend counterfoil or warrant shall evidence entitlement to receipt of such dividend in the same way and to the same extent as production of the certificate itself. At the time of presentation of the counterfoil or warrant, the directors may issue such further counterfoils or warrants as may be required to permit receipt by the holder thereof of subsequent dividends.
105. Notice of any dividend that may have been declared shall be given to each member in manner hereinafter mentioned and all dividends unclaimed for three years after having been declared may be forfeited by the directors for the benefit of the Company.
106. No dividend shall bear interest against the Company.

BOOKS AND RECORDS

107. The Company shall keep such accounts and records as the directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company.
108. The Company shall keep minutes of all meetings of directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members, and copies of all resolutions consented to by directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members.
109. The books, records and minutes required by Regulations 107 and 108 shall be kept at the registered office of the Company or at such other place as the directors determine, and shall be open to the inspection of the directors at all times.

110. The directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the books, records and minutes of the Company or any of them shall be open to the inspection of members not being directors, and no member (not being a director) shall have any right of inspecting any



book, record, minute or document of the Company except as conferred by Law or authorized by resolution of the directors.



AUDIT

111. The directors may by resolution call for the accounts of the Company to be examined by an auditor or auditors to be appointed by them at such remuneration as may from time to time be agreed.
112. The auditor may be a member of the Company but no director or officer shall be eligible during his continuance in office.
113. Every auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books of account and vouchers of the Company, and shall be entitled to require from the officers of the Company such information and explanations as he thinks necessary for the performance of his duties.
114. The report of the auditor shall be annexed to the accounts upon which he reports, and the auditor shall be entitled to receive notice of, and to attend, any meeting at which the Company's audited profit and loss account and balance sheet is to be presented.

NOTICES

115. Any notice, information or written statement required to be given to members shall be served:
 - a) in the case of members holding registered shares, by mail (airmail service if available) addressed to each member at the address shown in the share register; and
 - b) in the case of members holding shares issued to bearer
 - (i) by mail (airmail service if available) addressed to the agent or attorney whose name and address has been given for service of notice by the bearer of the share (identified for this purpose by the number of the share certificate), or
 - (ii) in the absence of an address for service being given, or if the notice, information or written statement cannot be served for any other reason, by publishing the notice, information or written statement in the Gazette and in one or more newspapers published or circulated in the British Virgin Islands and in a newspaper in the place where the Company has its principal office.
116. All notices directed to be given to the members shall, with respect to any registered share to which persons are jointly entitled, be given to whichever of such persons is named first in the share register, and notice so given shall be sufficient notice to all the holders of such share.



117. Any notice, if served by post, shall be deemed to have been served within ten days of posting, and in proving such service it shall be sufficient to prove that the letter containing the notice was properly addressed and put into the post office.

PENSION AND SUPERANNUATION FUNDS

118. The directors may, subject to Resolution of the Members, establish and maintain or procure the establishment and maintenance of any non-contributory or contributory pension or superannuation funds for the benefit of, and give or procure the giving of donations, gratuities, pensions, allowances or emoluments to any persons who are or were at any time in the employment or service of the Company or any company which is a subsidiary of the Company or is allied to or associated with the Company or with any such subsidiary, or who are or were at any time directors or officers of the Company or of any such other company as aforesaid or who hold or held any alaried employment or office in the Company or such other company, or any persons in whose welfare the Company or any such other company as aforesaid is or has been at any time interested, and may make payments for widows, families and dependents of any such persons as aforesaid, and may do any of or towards the insurance of any such persons as aforesaid, and may do any of the matters aforesaid either alone or in conjunction with any such other company as aforesaid. A director holding any such employment or office shall be entitled to participate in and retain for his own benefit any such donation, gratuity, pension, allowance or emolument.

WINDING UP

119. If the Company shall be wound up, the Liquidator may, in accordance with a resolution of members, divide amongst the members in specie or in kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the members or different classes of members. The Liquidator may vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories as the Liquidator shall think fit, but so that no member shall be compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.

ARBITRATION

120. Whenever any difference arises between the Company on the one hand and any of the members, their executors, administrators or assigns on the other hand touching the true intent and construction or the incidence or consequences of these presents or of the Ordinance touching anything done or executed omitted or suffered in pursuance of the Ordinance or touching any breach or alleged breach or otherwise relating to the premises or to these presents or to any Ordinance affecting the Company or to any of the affairs of the Company such difference shall unless the parties agree to refer the same to a single arbitrator be referred to two arbitrators one to be chosen by each of the parties to the difference and the arbitrators shall before entering on the reference appoint an umpire.



121. If either party to the reference makes default in appointing an arbitrator either originally or by way of substitution (in the event that an appointed arbitrator shall die, be incapable of acting or refuse to act) for ten days after the other party has given him notice to appoint the same such other party may appoint an arbitrator to act in the place of the arbitrator of the defaulting party.

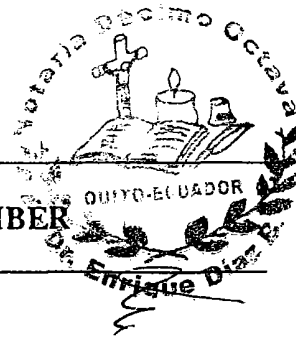
CONTINUATION

122. The company may by resolution of members or by a resolution passed unanimously by all directors of the Company continue as a company incorporated under the laws of a jurisdiction outside the British Virgin Islands in the manner provided for by the laws of that other jurisdiction.

AMENDMENT TO ARTICLES

123. The Company may alter or modify the conditions contained in these regulations as originally drafted or as amended from time to time by a resolution of members or by a resolution of directors, except for those amendments, which are expressly stated in the Memorandum or Articles of Association or British Virgin Islands legislation in force, to be reserved exclusively to the Members.





NAME, ADDRESS, AND DESCRIPTION OF SUBSCRIBER

We, OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY TRUST (B.V.I.) LTD.

of: Palm Chambers No. 3
P. O. Box 3152
Road Town, Tortola
British Virgin Islands

being a licensed trust company, for the purpose of incorporating an International Business Company under the laws of the British Virgin Islands, hereby subscribe our name to these Articles of Association.

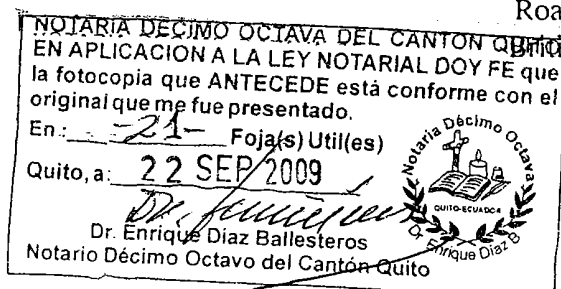
FOR: OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY TRUST (B.V.I.) LTD.

Authorized Signatory

DATED this 23rd day of June 1994

WITNESS to the above signature:

c/o Palm Chambers No. 3
P. O. Box 3152
Road Town, Tortola
British Virgin Islands



**Aballí
Milne
Kalil, P.A.**
Asesores Legales

16 de Septiembre del 2009

A través de DHL Express Worldwide

Señorita Carla Avellán
ADELCA
Av. Amazonas 1014 y NNUU
Edif. La Previsora
Torre A, Ofic. 1102
Quito, Ecuador

Re: Rexburg Trading Inc.

Estimada Señorita Avellán:

Conforme a su solicitud, se adjunta la siguiente documentación de la entidad anteriormente mencionada:

1. Certificado de Constitución y Vigencia,
2. Certificado de Titularidad, y
3. Copia Certificada del Certificado de Incorporación y Copia Certificada de la Escritura de Constitución y Estatutos Sociales.

Por favor, no dude en contactarse con nosotros si tiene alguna pregunta o si requiere de algo adicional.

Atentamente,

Bárbara E. Ruiz González

CERTIFICADO DE TITULARIDAD

Nosotros, **OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY TRUST (B.V.I.) LTD.**, como representante autorizado de **REXBURG TRADING INC** (la "Compañía"), una empresa de las Islas Vírgenes Británicas, se incorporó por primera vez como una Empresa de Negocios Internacionales el día 23 de junio de 1994, y vuelta a registrar automáticamente en conformidad con la Ley de Sociedades Comerciales de las Islas Vírgenes Británicas 2004 (modificada) con número de registro 121343, por la presente certifica que:

1. El domicilio social de la Compañía se encuentra en OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas.
2. El capital autorizado de la compañía es de DIEZ MIL DÓLARES (US \$ 10,000.00), moneda legal de Estados Unidos de América, dividido en 10.000 acciones con un valor nominal de UN DÓLAR (US \$ 1.00), cada uno.
3. Según los registros de la Compañía, los Directores son:

CARLA AVELLÁN	- Director
DANIELA AVELLÁN C.	- Director

4. Según los registros de la Compañía, los Miembros de la Compañía son:

<u>Nombre</u>	<u>Número de Acciones</u>
CARLA AVELLÁN	2.500
CAMILA AVELLÁN	2.500
DANIELA AVELLÁN C.	1.667
MÓNICA AVELLÁN C.	1.667
MARIA GABRIELA AVELLÁN C.	1.666

5. La Compañía está en vigencia.

Con fecha 8 de Septiembre del 2009.

**TERRITORIO DE LAS ISLAS VIRGENES BRITÁNICAS
LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES DE LAS ISLAS VIRGENES BRITÁNICAS 2004**

**CERTIFICADO DE CONSTITUCIÓN Y VIGENCIA
(SECCIÓN 235)**

EL SECRETARIO DE ASUNTOS CORPORATIVOS, de las Islas Vírgenes Británicas, certifica que, de conformidad con la Ley de Sociedades Comerciales de las Islas Vírgenes Británicas 2004,

REXBURG TRADING INC.

NÚMERO DE REGISTRO: 121343

- 1.- Se encuentra en el Registro Mercantil,
- 2.- Ha pagado todas las cuotas, cuotas anuales y las multas que se deben pagar,
- 3.- No ha suscrito acuerdos de fusión o consolidación que no se han hecho efectivas,
- 4.- No ha suscrito acuerdo de disolución que todavía no entre en vigencia,
- 5.- No se encuentra en liquidación voluntaria, y
- 6.- Los procedimientos para eliminar el nombre de la Compañía del Registro Mercantil no se han iniciado.

SECRETARIO DE ASUNTOS CORPORATIVOS
28 de Agosto del 2009

**TERRITORIO DE LAS ISLAS VIRGENES BRITÁNICAS
LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES DE LAS ISLAS VIRGENES BRITÁNICAS 2004**

**Copia Certificada del Certificado de Incorporación y
Copia Certificada de la Escritura de Constitución y Estatutos Sociales
de**

REXBURG TRADING INC.

**CONSTITUIDA EL
23 de Junio de 1994**

**OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY
www.omcgroup.com**

TERRITORIO DE LAS ISLAS VIRGENES BRITÁNICAS
LEY DE COMPAÑÍAS DE NEGOCIOS INTERNACIONALES
CERTIFICADO DE INCORPORACIÓN (SECCIONES 14 Y 15)

No. 121343

El Secretario de Asuntos Corporativos de las Islas Vírgenes Británicas, por la presente certifica de conformidad con la Ley de Compañías de Negocios Internacionales, Cap. 291 que todos los requisitos de la Ley en materia de incorporación han sido cumplidos,

REXBURG TRADING INC.

se incorpora en las Islas Vírgenes Británicas como una Compañía de Negocios Internacionales desde el 23 de Junio de 1994.

Dado bajo mi firma y sello en Road Town, en Territorio de las Islas
Vírgenes Británicas

SGD: LYDIA CLINE
SECRETARIO(A) DE ASUNTOS CORPORATIVOS

COPIA CERTIFICADA POR EL SECRETARIO(A) DE ASUNTOS CORPORATIVOS:

Esta Compañía volvió a registrarse bajo
la Ley de Compañías Comerciales de las Islas
Vírgenes Británicas 2004, el

FECHA: 28 de Agosto del 2009

TABLA DE CONTENIDOS

ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN Y ESTATUTOS SOCIALES

NOMBRE	1
DOMICILIO SOCIAL	1
REPRESENTANTE AUTORIZADO	1
OBJETIVOS GENERALES Y PODERES	1
EXCLUSIONES	2
CAPITAL	3
SERVICIO DE NOTIFICACIÓN A LOS TITULARES DE ACCIONES AL PORTADOR	3
MODIFICACIÓN DE LA ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN Y ESTATUTOS SOCIALES	4
DURACION	4
NOMBRE, DIRECCIÓN Y DESCRIPCIÓN DEL SUScriptor	5

TERRITORIO DE LAS ISLAS VIRGENES BRITÁNICAS
ORDENANZA DE LAS COMPAÑÍAS DE NEGOCIOS INTERNACIONALES

(No. 8 de 1984 en su forma modificada)

ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

DE

REXBURG TRADING INC.

1. NOMBRE

El nombre de la Compañía es: REXBURG TRADING INC.

2. DOMICILIO SOCIAL

El Domicilio social de la Compañía estará situado en Palm Chambers No. 3, P.O. Box 3152, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas o en cualquier otro lugar dentro de las Islas Vírgenes Británicas, en la que los directores pueden de vez en cuando determinar.

3. REPRESENTANTE AUTORIZADO

El representante autorizado de la Compañía será Overseas Management Company Trust (B.V.I.) Ltd., Palm Chambers NO. 3, P.O. Box 3152, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas o cualquier otra persona o empresa, siendo que una persona o empresa tenga el derecho a actuar como representante autorizado, que los directores pueden de vez en cuando determinar.

4. OBJETIVOS GENERALES Y PODERES

Los objetivos para los cuales la Compañía es establecida son para participar en cualquier negocio o negocios, o en cualquier acto o actividades, que no están prohibidas por ninguna ley por el tiempo en vigor en las Islas Vírgenes Británicas, incluyendo pero no limitado a: llevar a cabo sin ningún tipo de limitación y en cualquier parte del mundo todo tipo de actividades legales, ya sea comercial, industrial, financiera, de inversión, cinematográfica, radiodifusión, publicidad, aérea, bienes raíces, minería, marítimo, o actividades relacionadas a la agricultura, así como la adquisición y venta de acciones, bonos, y cualquier otro activo, además participar en cualquier otra actividad legal que los Miembros de la Junta de Directores podrán decidir.

Al llevar a cabo otras actividades imprevistas, la Compañía puede considerar que contribuye al logro total o parcial de sus objetivos.

5. EXCLUSIONES

5.1 La Compañía no tiene derecho de:

- 5.1.1** llevar a cabo negocios con personas residentes en las Islas Vírgenes Británicas,
- 5.1.2** poseer interés en bienes inmuebles situados en las Islas Vírgenes Británicas, con excepción de un contrato de arrendamiento para uso como una oficina para comunicarse con los miembros o donde los libros y registros de la compañía están preparados o resguardados,
- 5.1.3** llevar a cabo negocios de banca o sociedad fiduciaria, a menos que sea autorizado para hacerlo en virtud de la Ley de Bancos y Compañías Fiduciarias, 1990,
- 5.1.4** llevar a cabo negocios como una compañía de seguros o de reaseguros, agente de seguros o corredor de seguros, a menos que esté legalmente autorizado bajo una ley que permite llevar a cabo dicha actividad;
- 5.1.5** ejercer la actividad de gestión de la empresa, a menos que esté legalmente autorizado bajo la Ley de Administración de Compañías, 1990
- 5.1.6** llevar a cabo negocios de proporcionar el domicilio social o el representante autorizado de las compañías constituidas en las Islas Vírgenes Británicas.

5.2 Para efectos del párrafo 5, inciso 5.1.1, la Compañía no llevará a cabo negocios con personas residentes en las Islas Vírgenes Británicas por el solo hecho de que:

- 5.2.1** hace o mantiene depósitos con una persona que lleva a cabo el negocio bancario en las Islas Vírgenes Británicas;
- 5.2.2** hace o se mantiene en contacto profesional con abogados, contadores, empresas fiduciarias, compañías de administración, asesores de inversión u otras personas similares que desarrollen actividades en las Islas Vírgenes Británicas;
- 5.2.3** prepara o resguarda los libros y registros dentro de las Islas Vírgenes Británicas,
- 5.2.4** mantiene, dentro de las Islas Vírgenes Británicas, reuniones de sus directores o miembros;
- 5.2.5** posee un contrato de arrendamiento para uso como una oficina para comunicarse con los miembros o donde los libros y registros de la Compañía están preparados o resguardados;

5.2.6 posee acciones, obligaciones u otros valores de una sociedad constituida bajo la Ordenanza de Compañías de Negocios Internacionales o bajo la Ley de Compañías, o

5.2.7 las acciones, obligaciones u otros valores de la Compañía son de propiedad de cualquier persona residente en las Islas Vírgenes Británicas o por cualquier sociedad constituida bajo la Ordenanza de Compañías de Negocios Internacionales o bajo la Ley de Compañías.

6. CAPITAL

6.1 CAPITAL AUTORIZADO

El capital autorizado de la compañía es de DIEZ MIL DÓLARES (US\$. 10, 000.00), moneda legal de Estados Unidos de América, dividido en 10.000 acciones con un valor nominal de un dólar (US. \$ 1.00) cada uno. Los directores deberán determinar mediante resolución, a su discreción, y de vez en cuando, el número de acciones que serán emitidas como acciones registradas y el número de acciones que deberán ser expedidas como acciones al portador.

6.2 TIPOS, DERECHOS Y CLASIFICACION DE LAS ACCIONES

Las acciones se dividirán en diferentes tipos y series, como los miembros por resolución lo deberán de vez en cuando determinar, hasta que divididos en tal forma constituyan una clase y serie. Los directores por resolución tienen la facultad de emitir cualquier tipo o serie de acciones que la Compañía está autorizada para emitir en su capital, original o mayor, o sean objeto de cualquier otra designación, poderes, preferencias, derechos, clasificación, limitaciones y restricciones. Los directores no deberán asignar derechos diferentes en cuanto a: el voto, dividendos, derechos de redención, o la distribución en la liquidación, a menos que la escritura de constitución sea modificada por acuerdo de los miembros para crear distintos tipos de acciones.

7. SERVICIO DE NOTIFICACIÓN SOBRE TITULARES DE ACCIONES AL PORTADOR

Las acciones emitidas al portador, el portador identificado para este fin por el número del certificado de acciones, se le pedirá que dé a la Compañía el nombre y la dirección de un agente o abogado para el servicio de cualquier declaración previo aviso, la información o declaración escrita requiere que sea entregada a los miembros, y el servicio al agente o abogado se constituirá el servicio al portador de las mismas. En ausencia del nombre y dirección que debe ser entregado, será suficiente para el propósito de servicio a la compañía el publicar el aviso, la información o declaración escrita en un periódico distribuido en las Islas Vírgenes Británicas y en un diario donde la Compañía mantiene su oficina principal.

8. ENMIENDA DE LA ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN Y ESTATUTOS SOCIALES

La Compañía puede modificar su Escritura de Constitución y los Estatutos Sociales por resolución de los miembros o por resolución de los directores, con excepción de las enmiendas, que no figuren expresamente en los Estatutos Sociales o la legislación de las Islas Vírgenes Británicas en vigor, para ser reservado exclusivamente a los Miembros.

9. DURACIÓN

La duración de la existencia de la Compañía será perpetua a partir de la fecha de su constitución. No obstante, la disolución y liquidación de la sociedad se pueden resolver en cualquier momento, de acuerdo con la Ordenanza de Compañías de Negocios Internacionales de 1984, y cualquier modificación de los mismos.

NOMBRE, DIRECCIÓN Y DESCRIPCIÓN DEL SUSCRIPTOR

Nosotros, OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY TRUST (B.V.I) LTD.

de: Palm Chambers No.3
P.O. Box 3152
Road Town, Tortola
Islas Vírgenes Británicas

Siendo una sociedad fiduciaria con licencia, con el fin de incorporar una Compañía de Negocios Internacionales bajo las leyes de las Islas Británicas Vírgenes, suscriben nuestro nombre en esta Escritura de Constitución.

PARA: OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY TRUST (B.V.I.) LTD.

Firma Autorizada

Con fecha 23 de Junio de 1994

TESTIGO de la firma:

c/o Palm Chambers No. 3
P.O. Box 3152
Road Town, Tortola
Islas Vírgenes Británicas

TABLA DE CONTENIDOS

ESTATUTOS SOCIALES

ACCIONES	1
CAPITAL SOCIAL Y MODIFICACIÓN DE LOS DERECHOS	2
GRAVAMEN	2
PERDIDA DE LAS ACCIONES	3
HIPOTECAS Y CARGOS DE LAS ACCIONES	4
TRANSFERENCIA DE ACCIONES	4
TRANSMISIÓN DE ACCIONES	4
ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	5
ALTERACIÓN EN EL CAPITAL	5
REUNIÓN DE LOS MIEMBROS	6
PROCEDIMIENTOS EN LAS REUNIONES DE LOS MIEMBROS	6
VOTOS DE LOS MIEMBROS	7
VOTO DE CONFIANZA	8
CORPORACIONES QUE ACTUAN COMO REPRESENTANTES EN LAS REUNIONES	10
DIRECTORES	10
REGISTRO DE DIRECTORES	13
FUNCIONARIOS	13
PODERES DE LSO DIRECTORES	14
PROCEDIMIENTOS DE LOS DIRECTORES	15

REGISTRO DE LAS HIPOTECAS Y GRAVÁMENES	16
PRESENTACIÓN DE LOS REGISTROS PÚBLICOS	16
INDEMNIZACIÓN	17
SELLO	17
DIVIDENDOS Y RESERVAS	17
LIBROS Y REGISTROS	18
AUDITORIA	19
AVISOS	19
PENSIÓN Y FONDOS DE JUBILACIÓN	20
LIQUIDACIÓN	20
ARBITRAJE	20
CONTINUACIÓN	21
MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS	21
NOMBRE, DIRECCIÓN Y DESCRIPCIÓN DEL SUSCRITOR	22

TERRITORIO DE LAS ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS

ORDENANZA DE COMPAÑÍAS DE NEGOCIOS INTERNACIONALES

(No. 8 de 1984 en su forma modificada)

ESTATUTOS SOCIALES

DE

REXBURG TRADING INC.

1. Las referencias en estos Artículos a la Ordenanza, se entenderá por la Ordenanza de Compañías de Negocios Internacionales de 1984 (modificada). Los artículos siguientes constituyen el Reglamento de la Compañía. En estos artículos las palabras y expresiones definidas en la Ordenanza tendrán el mismo significado y, a menos que sea requerido por el contexto, el singular deberá incluir el plural y viceversa, lo masculino deberá incluir el femenino y el neutro y las referencias a las personas deberá incluir las empresas y todas las entidades jurídicas capaces de tener una existencia legal.

ACCIONES

2. Toda persona cuyo nombre se inscriba como miembro en el registro de acciones sea titular de acciones nominativas, y cada persona que suscriba acciones emitidas al portador, sin el pago, tendrá derecho a un certificado firmado por dos directores o dos funcionarios o por un director y un funcionario de la Compañía, o en caso de que sólo existe un director, bajo el sello común de la Compañía con la firma del único director. En cada caso, el certificado deberá especificar la acción o acciones que posean y el mismo valor nominal, a condición de lo que se refiere a una acción nominativa, o acciones, celebrada conjuntamente por varias personas de la compañía no estará obligada a emitir más de un certificado, y la entrega de un certificado a uno de los varios cotitulares, será suficiente para todos.
3. En el caso de las acciones al portador, cada certificado de acciones emitidas al portador llevará un número de identificación, y la Compañía deberá mantener un registro del nombre y la dirección de un agente o un abogado que puede ser entregada a la Compañía por parte del portador, identificados con este fin por el número de identificación, para el servicio de aviso de cualquier declaración, información o declaración por escrito que se debe dar a los miembros.
4. Si un certificado está desgastado o si se pierde, puede ser renovado en la presentación del certificado a usar, o en la prueba fehaciente de su pérdida junto con la indemnización que los directores puedan razonablemente requerir. Todo miembro que reciba un certificado de acciones deberá indemnizar y mantener a la compañía, sus funcionarios y directores están exentos de cualquier pérdida o responsabilidad que pueda incurrir por el uso equivocado o fraudulento hecha por cualquier persona en virtud de la posesión de dicho certificado.

CAPITAL SOCIAL Y MODIFICACIÓN DE LOS DERECHOS

5. Sin perjuicio de las disposiciones de estos Artículos, las acciones no emitidas por la Compañía (ya sea que formen parte del original o cualquier aumento de capital) estarán a disposición de los directores que pueden ofrecer, adjudicar y otorgar opciones o de lo contrario disponer de ellos, a esas personas, en esos momentos y para su consideración, no podrá ser inferior a la del valor nominal de las acciones concedidas, y en los términos y condiciones que los directores puedan determinar.
6. Sin perjuicio a las disposiciones de la Ordenanza, la Compañía podrá comprar, canjear o de otra manera adquirir y mantener sus propias acciones. Además, con sujeción a lo dispuesto en la Ordenanza, las acciones pueden ser emitidas en los términos que son rescatables, o a opción de la Compañía, son susceptibles de ser canjeados en los términos y en la forma que los directores antes o en el momento de la emisión de las acciones puedan determinar.
7. Los directores podrán canjear cualquier acción en un premio.
8. Si en cualquier momento el capital social está dividido en diferentes clases o tipos de acciones, los derechos inherentes a cualquier clase (salvo disposición en las condiciones de la emisión de las acciones de dicha categoría) podrá, si la compañía está en proceso de liquidación, variar con el consentimiento por escrito de los titulares de no menos de tres cuartas partes de las acciones emitidas de esa clase y de los titulares de no menos de tres cuartas partes de las acciones emitidas de cualquier otra clase de acciones que pueden ser afectadas por dicha variación.
9. Los derechos conferidos a los titulares de las acciones de cualquier tipo, emitidas con derecho preferente no serán, a no ser que se disponga expresamente otra cosa en los términos de emisión de las acciones de esa clase, considerados para ser modificados para la creación o emisión de nuevas acciones con ranking pari passu.
10. Con excepción de lo requerido por la ley, ninguna persona debe ser reconocida por la Compañía como portador de ninguna acción o ningún fideicomiso, y la Compañía no estará obligado por, o ser obligado de ninguna manera a reconocer (incluso cuando se tiene noticia de ello) de algún interés equitativo, contingente, futuro o parcial en cualquier acción o cualquier interés en cualquier parte fraccionaria de una acción o (con la única excepción como el presente reglamento o que la ley disponga lo contrario) cualquier otro derecho con respecto a ninguna acción, excepto un derecho absoluto a la totalidad de los mismos por el titular inscrito.

GRAVAMEN

11. La compañía tendrá un primer y primordial gravamen en todas las acciones emitidas para un pagaré o para cualquier otra obligación vinculante a contribuir con dinero o bienes, o cualquier combinación de los mismos a la Compañía, y la compañía deberá tener también un primer y primordial gravamen en cada acción registrada a nombre de un miembro, ya sea por separado o conjuntamente con cualquier otra persona o personas, para todas las deudas y obligaciones de dicho miembro o su patrimonio a la Compañía, o si los mismos hayan sido contraídos antes o después de la notificación a la Compañía de cualquier

interés de cualquier persona que no sea miembro de la misma, y si los plazos para el pago o cumplimiento de la misma se han conseguido o no, y no obstante que las mismas son deudas conjuntas o pasivos de dicho miembro o de su patrimonio, y cualquier otra persona si es miembro de la Compañía o no. El gravamen de la Compañía en una acción se hará extensiva respecto a todos los dividendos a pagar. Los directores podrán en cualquier momento ya sea en general o, en algún caso en particular, renunciar a cualquier gravamen que se haya producido o declarar cualquier acción en su totalidad o que se encuentran parcialmente exentos de las disposiciones de este reglamento.

12. En ausencia de disposiciones expresas respecto a la venta en el pagaré u otra obligación vinculante a contribuir con dinero o bienes, la Compañía podrá vender, de tal manera que la administración podrá, por resolución de los directores determinar, la parte en que la Sociedad tiene un gravamen, pero ninguna venta se hará a menos que la suma con respecto del cual el gravamen existe es pagadero en el presente, o hasta la expiración de los veintiún días después de una notificación por escrito, indicando y exigiendo el valor de la suma a pagar y dando aviso de la intención de vender en omisión de dicho pago, se ha cumplido sobre el titular el tiempo de tenencia de la acción.
13. Los ingresos netos de la venta de acciones por parte de la Compañía de los cuales tienen un gravamen deberán ser aplicados en o para el pago de la descarga de los pagarés u otras obligaciones vinculantes a contribuir con dinero o bienes, o cualquier combinación de los mismos con respecto a la cual el gravamen existe en la medida en que la misma es pagadero en el presente y el resto será (sujeto a un gravamen como el de las deudas o pasivos que no es pagadero en el presente como el que existía en la acción anterior a la venta), se pagará al titular de la acción inmediatamente antes de dicha venta. Para dar efecto a cualquier venta, los directores podrán autorizar a algunas personas la transferencia de la acción en venta para el comprador de los mismos. El comprador debe estar registrado como el titular de la acción y no tendrá la obligación de velar por la aplicación del precio de compra, ni su título de la acción de verse afectado por alguna irregularidad o nulidad del procedimiento en cuanto a la venta.

PÉRDIDA DE LAS ACCIONES

14. Si un miembro no cumple con el pago por cualquier acción o acciones emitidas por un pagaré u otra obligación vinculante hecha por escrito en el día fijado para su pago, los directores podrán, en cualquier momento posterior de esa fecha de pago en que el monto a pagar sigue en mora, notificar un aviso exigiendo el pago del capital pendiente, junto con los intereses que se hayan acumulado.
15. El aviso notificará una fecha futura (no antes de la expiración de catorce días a partir de la fecha de entrega de la notificación) en o antes de que el pago exigido en el aviso se realice, y deberá indicar que en el caso de no pago antes o en el momento designado, las acciones respecto de los cuales no se realizan los pagos serán sujeto de pérdida.
16. Si los requisitos de este tipo de avisos no se cumplen con ninguna acción con respecto del cual la notificación se ha entregado, puede que en cualquier momento posterior antes de efectuar el pago que se ha exigido en el aviso, se perderá y se cancelará mediante una resolución de los directores para tal efecto.

17. Una persona cuyas acciones ha perdido dejará de ser un miembro en relación con las acciones ejecutadas. La compañía no tiene ninguna obligación de reembolsar algún dinero a esa persona con respecto a las acciones ejecutadas y esa persona quedará liberado de cualquier obligación de la empresa con respecto a las acciones perdidas.

HIPOTECAS Y CARGOS DE LAS ACCIONES

18. Cualquier miembro que hipoteque o cambie una o más acciones registradas de la Compañía deberá notificar inmediatamente a la oficina de registro por escrito, así como cuáles acciones han sido hipotecadas o cambiadas y el nombre y la dirección del acreedor hipotecario o acreedor. Tras la recepción de dicha notificación, los directores harán constar inmediatamente en el registro de acciones:
- (a) Una declaración en la que las acciones se encuentran hipotecadas o cambiadas,
 - (b) Nombre del hipotecario o acreedor, y
 - (c) La fecha en la que la declaración y el nombre constaron en el registro de acciones.

TRANSFERENCIA DE ACCIONES

19. Las acciones registradas en la Compañía podrán ser transferidas por un instrumento escrito, firmado por el cesionista y debe contener el nombre y dirección del cesionario, o por cualquier otro medio o forma, y con las pruebas que los directores consideren oportunas. Las acciones emitidas al portador se transfieren por la entrega del certificado que acrediten lo mismo.
20. El titular de las acciones nominativas podrá solicitar que dichas acciones puedan ser intercambiadas para las acciones emitidas al portador, y los directores deberán anular el certificado acreditativo de las acciones nominativas y su constancia en el registro de acciones, y en lugar de ello se emitirá un certificado acreditativo de acciones al portador con sujeción a tal acreditación de intención que los directores consideren apropiadas.
21. El titular de un certificado acreditativo de acciones emitidas al portador podrá pedir que dichas acciones sean intercambiadas por acciones nominativas, y los directores deberán anular el certificado acreditativo de acciones emitidas al portador y en lugar de ello se emitirá un certificado acreditativo de las acciones acreditativas y hacer la constancia del nombre y dirección de su titular en el registro de acciones y con sujeción a tal acreditación de intención que los directores consideren apropiadas.
22. Tras la recepción de la notificación de cualquier cambio de nombre y dirección de cualquier agente o abogado otorgada a la Compañía con la finalidad de brindar servicio de cualquier aviso, la información o declaración escrita que requiere que sea entregada a los miembros, identificado por referencia al número del certificado emitido al portador, los directores podrán notificar inmediatamente la modificación realizada en el registro.

TRANSMISIÓN DE ACCIONES

23. Los representantes del personal, tutor o fideicomisario como en el caso de un titular fallecido, incompetencia o bancarrota de una acción nominativa serán los únicos reconocidos por la Compañía, tal como tener un título para la acción. En el caso de una acción registrada en la que conste dos o más titulares, el sobreviviente o sobrevivientes, y el representante personal, tutor o fideicomisario como en el caso de fallecimiento, incompetencia o bancarrota, serán las únicas personas reconocidas por la Compañía para tener un título de la acción, pero los mismos no tendrán derecho a ejercer los derechos como miembro de la empresa hasta que se haya procedido según lo establecido en los siguientes dos reglamentos.

24. Cualquier persona que se hace acreedor en derecho por la ley o en su defecto de una acción o acciones por motivos de muerte, incapacidad o bancarrota de cualquier miembro podrá ser registrado como un miembro de tales acreditaciones, que pueden ser requeridas por los directores. Una solicitud presentada por dicha persona para ser registrado como miembro para todos los efectos, se considerará como una transferencia de acciones del socio fallecido, incapacitado o en bancarrota y los directores deberán tratarlo como tal.
25. Cualquier persona que haya adquirido el derecho a una acción o acciones por motivo de muerte, incapacidad o bancarrota de cualquier miembro, podrá en lugar de ser registrado él mismo, solicitar por escrito que una persona nombrada por él, esté registrada como cesionario de dicha acción o acciones y la solicitud deberá asimismo ser tratada como si se tratara de una transferencia.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

26. Con sujeción a las disposiciones de la Ordenanza en este sentido, los directores podrán, en nombre de la Compañía, comprar, rescatar o adquirir cualquiera de las acciones propias de la Compañía, para tal consideración tales como los miembros en la resolución podrán autorizar, y, o bien cancelar o mantener tales acciones en autocartera. Los directores podrán disponer de cualquiera de las acciones que se encuentran en autocartera en los términos y condiciones que los miembros por resolución podrán autorizar. Las acciones pueden ser compradas o ser adquiridas de otra forma a cambio de nuevas acciones emitidas por la Compañía.

ALTERACIÓN EN EL CAPITAL

27. Sujeto a los términos de cualquier resolución adoptada por los miembros con el fin de aumentar el capital autorizado de la compañía, dicho aumento puede ser dividido en acciones tales como los importes respectivos, y con los respectivos derechos o privilegios (si los hay), así como los miembros lo podrán autorizar mediante resolución.
28. Cualquier capital recaudado por la creación de nuevas acciones se considerará como parte del capital original, y estará sujeto a las mismas disposiciones de las que si hubiera sido parte del capital original.
29. Los miembros deberán por medio de resolución:
- (a) consolidar y dividir todo o parte de su capital social en acciones de mayor cantidad que las de sus acciones existentes:
 - (b) cancelar las acciones que, en la fecha de la aprobación de la resolución, no se han tomado o que se consideren adoptadas por cualquier persona y, disminuir la cantidad de su capital social autorizado por la cantidad de las acciones que se canceló;
 - (c) sub-dividir sus acciones o cualquiera de ellas en acciones de menor valor que se fija en la Escritura de Constitución, y que con sujeción a lo dispuesto en el Artículo 8 de la resolución por la cual ninguna acción es subdivida y puede determinar que entre los titulares de las acciones resultantes de dicha sub-división de una o más acciones pueden tener ese u otros derechos especiales o pueden estar sujetos a las restricciones en

comparación con las otras, de las cuales la Compañía tiene la facultad de asociar las acciones no emitidas o nuevas.

- (d) sujeto a la confirmación o el consentimiento requerido por la ley, reducir su capital autorizado o del capital social o cualquier fondo de capitalización de reservas o de cualquier cuenta Premium de acciones.

REUNIÓN DE LOS MIEMBROS

- 30. Los directores podrán convocar reuniones de los miembros de la compañía en los plazos, en la forma y lugares que los directores consideren necesarios o convenientes, y podrán convocar una reunión previa petición escrita de los miembros que mantengan más del 50 por ciento de los votos de las acciones con derecho a voto en la empresa.
- 31. Por lo menos con siete días de antelación debe especificarse el lugar, el día y la hora de la reunión y el carácter general de la misma para llevarse a cabo se la dará a conocer a las personas mencionadas, cuyos nombres en la fecha del aviso aparecen como miembros en el registro de acciones de la Compañía y al agente o abogado de registro de los titulares de acciones al portador.
- 32. Una reunión de los miembros se considerará que ha sido válidamente celebrado, a pesar de que se celebre en contravención de la obligación de dar aviso en el Reglamento 31, si la notificación de la reunión no es exigido por la mayoría absoluta en el número de miembros registrados y los titulares de las acciones al portador, en su caso, tendrán derecho a asistir y votar en la reunión.
- 33. La omisión involuntaria de los directores de dar aviso de una reunión a un miembro o a un agente o abogado cualquiera sea el caso, o el hecho de que un miembro o agente o abogado no ha recibido el aviso, no invalida la reunión.

PROCEDIMIENTOS EN LAS REUNIONES DE LOS MIEMBROS

- 34. Ningún negocio podrá efectuarse en una reunión, a menos que el quórum de los miembros esté presente en el momento en el que la reunión procede al negocio. El quórum estará constituido por el titular o titulares presentes o representados, de no menos de la mitad de las acciones de cada tipo o serie con derecho a voto y la misma proporción de los votos del resto de las acciones con derecho a voto.
- 35. Si dentro de media hora de la hora señalada para la reunión no hay quórum, la reunión será disuelta.
- 36. En cada reunión los miembros presentes elegirán a alguno de sus miembros para ser el Presidente. Si los miembros no son capaces de elegir un Presidente por cualquier razón, entonces la persona que representa al mayor número de acciones votantes en la reunión presidirá en calidad de Presidente, la persona de mayor antigüedad deberá asumir la presidencia.

37. El Presidente podrá, con el consentimiento de la junta, levantar cualquier reunión de vez en cuando, y de un lugar a otro, pero ningún negocio se podrá realizar en cualquier reunión aplazada que no sea el negocio que se quedó pendiente en la reunión donde éste aplazamiento tuvo lugar.
38. En cualquier reunión, una resolución sometida a votación de la junta será decidida con votación a mano alzada por simple mayoría, a menos que una encuesta sea (antes o en la declaración del resultado de la votación a mano alzada) exigida:
- (a) Por el Presidente, o
 - (b) por cualquiera de los miembros presentes o representados, y que represente no menos de una décima parte del total de los derechos de voto de todos los miembros con derecho a voto en la reunión.
39. A menos de que se requiera una encuesta, una declaración del presidente que tiene una resolución, en votación a mano alzada, será llevada a cabo y el registro a tal efecto en el libro que contiene las actas de los procedimientos de la Compañía, será prueba suficiente del hecho, sin la prueba de la cantidad o proporción de los votos registrados a favor o en contra de dicha resolución.
40. Si una encuesta es debidamente solicitada, será tomada de la manera en que el presidente lo requiera, y el resultado de la encuesta será considerada para ser la resolución de la reunión en la que la encuesta fue exigida. La demanda de una encuesta puede ser retirada.
41. En el caso de una igualdad de votos, ya sea por decisión a mano alzada o por encuesta, el presidente de la junta en la cual la decisión a mano alzada se lleva a cabo, o en las que la encuesta se pidió, tendrá derecho a una segunda votación o voto decisivo.

VOTOS DE LOS MIEMBROS

42. En cualquier reunión de los miembros, ya sea en una votación a mano alzada o en una encuesta realizada entre cada titular de una acción con derecho a voto sea esta en persona o por representados, se dispondrá de un voto por cada acción con derecho a voto del que es el titular.
43. Una resolución que ha sido notificada a todos los miembros, el tiempo en el que han tenido el derecho a votar y el cual ha sido aprobado por la mayoría de los votos de los miembros por medio de uno o más documentos por escrito o por télex, telegrama, cable o cualquier otro medio de comunicación escrito, se notificará inmediatamente, sin necesidad de previo aviso, como una resolución de los miembros.
44. Si un comité es nombrado por cualquier miembro que está en su sano juicio, éste puede votar por su comité.
45. Si dos o más personas son conjuntamente el titular de una acción o acciones, y si más de una de estas personas podrá votar en persona o por apoderado en cualquier reunión de los miembros o de acuerdo con los términos del Reglamento 42, el voto de esa persona cuyo nombre aparece en primer lugar entre los titulares de voto conjunto en el registro de acciones deberá ser contabilizado.

46. La votación puede hacerse bien sea personalmente o por representación.
47. El instrumento por el cual se designa un apoderado se llevará a cabo en el lugar designado para la reunión antes de la hora para la celebración de la misma, en la que la persona nombrada en dicho instrumento se propone votar.
48. El instrumento por el cual se designa un apoderado deberá ser de tal forma que el Presidente de la junta, deberá aceptar evidenciando los deseos de los miembros el designar un apoderado.
49. El instrumento por el cual se designa un apoderado se hará por escrito bajo la mano del demandante a menos que éste sea una corporación u otra forma de entidad jurídica de una o más personas que sean copropietarios, si este fuera el caso el instrumento de designación de un representante se hará por escrito en la mano de una persona debidamente autorizada por dicha corporación o entidad legal para ejecutar el mismo. El Presidente de la junta a la que se emitió un voto con poder autorizado para ello podrá solicitar una copia notarialmente certificada de dicha autoridad, la que deberá presentarse dentro de los 7 días de haber sido solicitada o el voto o votos emitidos por los apoderados, no serán tomados en cuenta. En el caso de que el apoderado esta designado por el titular de las acciones emitidas al portador, será suficiente para el otorgante identificarse escribiendo el número de identificación del certificado acreditativo de las acciones emitidas al portador.

VOTO DE CONFIANZA

50. Uno o más de sus miembros podrá mediante acuerdo por escrito depositar las acciones al portador, o hacer la transferencia de acciones nominativas a cualquier persona autorizada para actuar como fideicomisario, con el fin de conferir a esa persona, quien será el fiduciario designado, el derecho a votar y se aplicarán las siguientes disposiciones:
- (a) el período de tiempo durante el cual el fideicomiso puede votar no deberá exceder los 10 años;
 - (b) Sin perjuicio del apartado (a), el acuerdo puede contener cualesquier otra disposición que no sean incompatibles con el propósito del convenio;
 - (c) una copia del acuerdo se presentará en el domicilio social y estará abierto para la inspección de los miembros;
 - (i) en el caso de cualquier beneficiario de confianza en virtud del acuerdo, todos los días en horario de oficina, y
 - (ii) en el caso de los miembros, con sujeción a las disposiciones de estos Artículos;
 - (d) cuando los certificados de acciones nominativas se han emitido para acciones que van a ser transferidos a un fiduciario de conformidad con esta sección, nuevos certificados serán expedidos al fiduciario de voto para representar las acciones transferidas y los certificados de las acciones que han sido transferidas deberán ser entregados y cancelados;

- (e) Cuando un certificado se emite a un fiduciario de voto, el respaldo deberá hacerse constar en el certificado de las acciones representadas en el caso de acciones nominativas y los certificados en el caso de las acciones al portador se llevan a cabo por la persona cuyo nombre figura en virtud de un acuerdo;
 - (f) se dejará constancia en el libro de acciones contra el archivo de las acciones que están en poder del fideicomisario, el hecho de que exista tal acuerdo;
 - (g) el apoderado de voto podrá votar las acciones atribuidas o transferidas durante el período especificado en el acuerdo;
 - (h) Las acciones registradas a nombre del apoderado de voto puede ser votado ya sea en persona o por representación y, en la votación de las acciones, el apoderado de voto no incurrirá en responsabilidad alguna en calidad de miembro o fideicomisario, excepto cuanto él puede ser responsable de su propia conducta o actos;
 - (i) Cuando dos o más personas son designadas como fideicomisarios de voto y cuando el derecho y el método de votación de cualquier acción registrada en sus nombres en cualquiera de las reuniones de los miembros o en cualquier resolución de los miembros no son fijados por el acuerdo en el cual se designa un apoderado, el derecho a votar se determinará por la mayoría de los fiduciarios, o si son igualmente divididas en cuanto al derecho y la forma de voto de tales acciones en cualquier caso en particular, los votos de las acciones en tal caso se dividirá en partes iguales entre los fiduciarios;
 - (j) En cualquier momento dentro de los dos años anteriores a la fecha de expiración de un período de fideicomiso de voto como se había fijado originalmente o prorrogada por última vez en las condiciones previstas en este apartado, uno o más beneficiarios del fideicomiso en el mencionado convenio de voto puede, mediante acuerdo por escrito y con el consentimiento escrito del fiduciario de voto, ampliar el período de vigencia del convenio de fideicomiso de voto por un período adicional no superior a diez años a partir de la fecha de vencimiento del fideicomiso como fue originalmente fijado o prorrogado por última vez; y
 - (k) El fideicomisario de voto deberá, antes de la fecha de vencimiento de un acuerdo de fideicomiso de voto, como fue originalmente fijado o prorrogado, según sea el caso, ser archivado en el domicilio social de la compañía una copia del acuerdo de extensión y de su consentimiento, y a la misma vez la duración del acuerdo de fideicomiso de voto deberá ser extendido para abarcar el período fijado de dicho acuerdo, pero ningún acuerdo de extensión afectará los derechos y obligaciones de las personas que no son partes en él.
51. Dos o más miembros podrán, mediante común acuerdo por escrito, estipular que en el ejercicio de los derechos de voto, las acciones en su poder se someterán a votación:
- (a) conforme a lo dispuesto por el acuerdo;
 - (b) conforme a lo que las partes puedan acordar, o
 - (c) determinada en conformidad con el procedimiento que se acuerden.

52. Ningún acuerdo de conformidad con el Reglamento 51 estará en vigor durante un período de más de diez años, a partir de la fecha en el que fue hecho, pero en cualquier momento dentro de los dos años inmediatamente anteriores a la fecha de vencimiento del acuerdo, las partes podrán extender su duración por un período adicional no superior a 10 años en un momento dado, como lo que deseen.
53. La validez del fideicomiso de voto o de otro acuerdo de votación no se ve afectada durante un período de diez años a partir de la fecha en que fue creado o el de la última prórroga por el solo hecho de que bajo sus términos será o puede durar un período de más de 10 años.
54. Estos Reglamentos se considerarán que no invalidarán cualquier votación u otro tipo de acuerdo entre los miembros o cualquier poder irrevocable que no es ilegal.

CORPORACIONES QUE ACTUAN COMO REPRESENTANTES EN LAS REUNIONES

55. Cualquier corporación o cualquier otra forma de persona jurídica que es miembro de la Compañía podrá, mediante resolución de sus directores u otro órgano rector autorizar a dicha persona, como lo considere conveniente, para que actúe como su representante en cualquier reunión de los miembros o de cualquier otra clase de miembros de la Compañía, y la persona autorizada para ello estará facultada para ejercer las mismas atribuciones en nombre de la corporación que él representa como la corporación que podría ejercer si se tratara de un miembro individual de la Compañía.

DIRECTORES

56. Sin perjuicio de cualquier modificación posterior para cambiar el número de directores, el número de los directores no deberá ser inferior a uno ni superior a siete.
57. El primer director o directores serán elegidos por el suscriptor(es) de la Escritura de Suscripción. A partir de allí, los directores, excepto en el caso de producirse una vacante, serán elegidos por los miembros en tales condiciones y como ellos de determinen.
58. Cada director se mantiene en el cargo hasta que su sucesor asume su cargo o hasta su muerte, renuncia o destitución.
59. Una vacante en la junta de directores pueden ser ocupada por resolución de los miembros o por la mayoría de los demás directores.
60. Hasta que los directores son nombrados los suscriptores de la Escritura de Constitución tendrán la facultad de actuar como directores.
61. Un director no podrá requerir de un título de acción, pero no obstante tendrá derecho a asistir y hablar en cualquier reunión de los miembros y en cualquier otra reunión de los titulares de cualquier tipo de acciones en la Compañía.
62. Un director bajo su declaración firmada en el domicilio social de la Compañía, de vez en cuando puede designar a otro director o cualquier otra persona para ser su suplente. Cada uno de los suplentes tendrá derecho a estar informado de las reuniones de directores y de asistencia y voto como un director en cualquier reunión de ese tipo, en la cual el director que lo haya nombrado no se encuentre presente personalmente y, en general, para tener

y ejercer todos los poderes, derechos, deberes y atribuciones del director que lo haya nombrado. Cada uno de los suplentes serán considerados como un agente de la Compañía y no se considerará como un agente del director designado. Si alguna demora o dificultad sería ocasionada dando a conocer el hecho a un director de una resolución por la cual se pide la aprobación de conformidad con las disposiciones del Reglamento 91 de su suplente (si lo hay) tendrán una aprobación de la misma, en nombre de ese director. La remuneración de un suplente será pagaderos con la remuneración del director de su nombramiento, y consistirá en la porción de la última remuneración que acuerden entre tales suplentes y el director que le nombró. Un director bajo su declaración firmada en el domicilio social de Compañía, podrá en cualquier momento, revocar el nombramiento de un suplente, designado por él. Si un director se muere o deja de ocupar el cargo de director, el nombramiento de su suplente cesará inmediatamente y terminará.

63. Los directores podrán, mediante resolución, fijar los emolumentos de los directores con respecto a los servicios prestados o que se habrá de prestar en cualquier capacidad de la Compañía. A los directores también se le pagará viajes, hotel y otros gastos efectuados por ellos en asistir y regresar de las reuniones de los directores, o de cualquier comité de directores o de la reunión de los miembros, o en relación con la actividad de la Compañía, será aprobado por resolución de la directiva.
64. Cualquier director, que, por solicitud de los interesados, va o reside en el extranjero para los propósitos de la Compañía o que presta servicios que, en opinión de la Junta de ir más allá de las funciones ordinarias de un director, se podrá pagar dicha remuneración adicional (ya sea el sueldo, salario, comisión, la participación en los beneficios o de otro tipo) que será aprobado por resolución de la directiva.
65. La Compañía puede pagar a un director, quien a petición de la Compañía, mantiene una oficina (incluyendo un dirección), o presta servicios a cualquier compañía en la que la compañía puede estar interesada, estas remuneraciones (ya sea el sueldo, salario, comisión, la participación en los beneficios o de otro tipo) en relación con dicha oficina o los servicios, deberá ser aprobado por resolución de la directiva.
66. El cargo de director será anulado si el director:
 - (a) es destituido de su cargo por una resolución de los miembros o por resolución de directores, o
 - (b) se declara en quiebra o hace cualquier acuerdo o convenio con sus acreedores en general, o
 - (c) se convierte en estado de enajenación mental, o la salud de los enfermos como para ser incapaces de manejar sus asuntos, o
 - (d) renuncia a su cargo mediante una notificación escrita a la Compañía.

67. (a) Un director puede desempeñar otro cargo o posición de beneficio en la Compañía (salvo el de auditor), en relación con su puesto de director, y puede actuar con capacidad profesional a la Compañía en tales términos como la remuneración y por otra parte, como las medidas necesarias tomadas por los directores.

68. (b) Un director puede ser o convertirse en director u otro funcionario, o de lo contrario los interesados en cualquier empresa promovida por la empresa, o en los que la Compañía pueda estar interesado, en calidad de miembro o no, y no como director será responsable de cualquier remuneración u otros beneficios recibidos por él como director, funcionario o por su interés en esa empresa. Los directores también podrán ejercer el poder de voto conferidos por las acciones de cualquier otra empresa y que son propiedad de la Compañía, de tal manera en todos los aspectos como lo considere oportuno, incluido el ejercicio de los mismos a favor de las resoluciones que los nombra, o cualquiera de sus miembros, directores o funcionarios de dicha compañía, o con derecho a voto o que prevean el pago de la remuneración de los directores o funcionarios de esa empresa. El director podrá votar a favor del ejercicio de tales derechos de voto en la forma antes mencionada, a pesar de que él puede ser, o estar a punto de convertirse en un director o funcionario de esa empresa, y como tal en cualquier otra forma están, o pueden estar, interesados en el ejercicio de tales derechos de voto en la forma antes mencionada.

(c) Ningún director será inhabilitado por su oficina de contratar con la Compañía, ya sea como vendedor, comprador u otro, ni ningún contrato o acuerdo suscrito por o en nombre de la Compañía en el que algún director esté interesado en anularlo, ni tampoco ningún director que haya contratado de esta manera, podrá solicitar cualquier beneficio obtenido por cualquier contrato o acuerdo, en virtud de dicho director de la oficina o de la relación de fideicomiso así establecida. La naturaleza del interés de un director debe ser declarada por él en la reunión de los directores en la que el asunto de la celebración del contrato o acuerdo es tomado principalmente en consideración, y si el director interesado en un contrato o acuerdo no se encontraba en la fecha de esa reunión, deberá interesarse en un contrato o acuerdo después de que éste se haga, el deberá inmediatamente después de haber estado tan interesado, comunicar a la Compañía por escrito de la realidad y la naturaleza de su interés. Una convocatoria general a los directores por un director que es miembro de una determinada empresa o compañía, y que debe considerarse como interesados en cualquier contrato o transacción que puede, después de la fecha de la notificación, ser hecha con esa empresa o compañía y deberá (si el director procederá de la misma manera en una reunión de los directores, o tomará todas las medidas razonables para garantizar que la misma sea planteada y leída en la próxima reunión de los directores después de que es otorgada) ser suficiente una declaración de intereses en relación con ese contrato o transacción con esa empresa o compañía. Un director puede ser contado como parte del quórum con respecto de cualquier contrato o acuerdo, el cual se hará con la Compañía, o en el que esté tan interesada en la forma indicado como se ha dicho, y podrá votar sobre la base de la propuesta.

REGISTRO DE DIRECTORES

69. La compañía podrá, por resolución de directores ejercer su opción de mantener un registro de directores que contenga:
- a) los nombres y direcciones de la persona o las personas que son los directores de la Compañía;
 - b) la fecha en la que cada persona inscrita en el registro fue nombrado director de la Compañía; y
 - c) la fecha en la que cada persona nombrada como director dejó de ser un director de la Compañía.
70. El registro de directores puede ser en la forma que el directorio apruebe, pero si es magnético, electrónico o cualquier otra forma de almacenamiento de datos, la Compañía debe ser capaz de presentar pruebas de su contenido legible.
71. Una copia del registro de directores, a partir de la fecha de la inscripción de la empresa, se conservará en el domicilio social.
72. El Registro de directores es prueba prima facie de temas dirigidos o autorizados por la Ordenanza que deben contener.

FUNCIONARIOS

73. Los directores de la Compañía, o antes o junto con el nombramiento de los directores, los suscriptores de la Escritura de Constitución podrá, mediante una resolución nombrar a funcionarios de la Empresa en las ocasiones que se considere necesario o conveniente. Ningún funcionario o agente tendrá poder o autoridad con respecto a cuestiones que exigen una resolución de directores. Todos los funcionarios tendrán la facultad de designar a uno o más productos sustitutivos o de los delegados de ejercer algunas o todas de las facultades conferidas por el funcionario de la empresa. Los integrantes de la mesa podrá consistir en un Presidente, uno o varios vicepresidentes, un secretario y un Tesorero y los otros funcionarios que de vez en cuando se considere conveniente. Los funcionarios deberán desempeñar las funciones que se establecerán en el momento de su nombramiento con sujeción a cualquier modificación en las funciones que pueden ser prescritos por los directores a partir de entonces, pero en ausencia de cualquier asignación específica de funciones, será responsabilidad del Presidente para gestionar los asuntos cotidianos de la Compañía, los Vicepresidentes para actuar en orden de antigüedad en la ausencia del Presidente, pero sino de lo contrario para ejercer estas funciones que pueden ser delegadas por el Presidente, el Secretario se ocupa de mantener los registros, libros de actas y registros (que no sean los registros financieros) de la Compañía y asegurar el cumplimiento con todos los requisitos procesales impuestos a la Compañía por la legislación aplicable, y el Tesorero será responsable de los asuntos financieros de la Compañía.
74. Cualquier persona puede tener más de un cargo oficial y no tiene por qué ser un director o un miembro de la Compañía. Los funcionarios permanecerán en sus cargos hasta que sea removido de su cargo por los directores o no se nombre un sucesor.

75. Cualquier funcionario que sea una persona jurídica podrá designar a cualquier persona su representante, debidamente autorizado con el propósito de representar y de llevar a cabo transacciones comerciales de los funcionarios,

PODERES DE LOS DIRECTORES

76. El negocio de la compañía será administrado por los directores que pueden pagar todos los gastos preliminares y en relación con la formación y el registro de la compañía, y podrán ejercer todas las facultades de la Compañía que no están en la Ordenanza o en el presente Reglamento para ser ejercido por los miembros, sujetos a ninguna delegación de poderes, que pueden ser autorizadas por el presente Reglamento y otros requisitos que pueden ser prescritas por la resolución de los miembros, pero ningún requisito establecido por la resolución de los miembros prevalecerá si es inconsistente con el presente Reglamento o este requisito será invalidado en cualquier acto previo de los directores, los cuales han sido válidas si tal exigencia no se había hecho.
77. La Junta podrá encomendar y conferir a cualquier director o funcionario alguno de los poderes ejercidos por él, en las condiciones y con las restricciones que estime conveniente, o bien, colateralmente con, o para la exclusión de sus propios poderes, y puede de vez en cuando revocar, retirar, alterar o modificar todo o parte de tales poderes. Los directores podrán delegar cualquiera de sus poderes a los comités constituidos por tal miembro o miembros como lo considere oportuno, cualquier comité así constituido en el ejercicio de las facultades delegadas conforme a los reglamentos que pueden ser impuestas por los directores.
78. Los directores pueden de vez en cuando y en cualquier momento, nombrar a cualquier empresa, sociedad o persona o grupo de personas, ya sean nombrados directa o indirectamente por los directores, para ser el abogado o abogados de la Compañía para tales fines y con estos poderes, autoridades y facultades (no más de las que corresponden a, o que son ejercitable por los directores en virtud del presente Reglamento), y por el tiempo y en las condiciones que se les considere conveniente, y dichos poderes de representación pueden contener disposiciones para la protección y conveniencia de las personas frente a cualquier abogado, como los directores consideren conveniente, y también podrá autorizar a cualquiera de los abogados para delegar todas o parte de los poderes, autoridades y facultades que le confiere.
79. Cualquier director que es una persona jurídica, podrá designar a cualquier persona con la autorización respectiva su representante, con el propósito de que lo representa en las reuniones de la Junta y de la transacción de algunos de los negocios de los directores.
80. Todos los cheques, pagarés, giros, letras de cambio, otros instrumentos negociables y todos los recibos por el dinero pagado a la Compañía, deberán ser firmados, elaborados, aceptados, aprobados o ejecutados, según sea el caso, de manera tal que los directores de vez en cuando por medio de resolución se determine.
81. Los directores pueden ejercer todos los poderes de la Compañía para pedir dinero prestado y para hipotecar o gravar su empresas, la propiedad y el capital fuera de lugar o que es parte de ella, la emisión de bonos, las obligaciones irredimibles y otra garantía en

la que se pide dinero prestado, o como garantía de cualquier deuda, responsabilidad u obligación de la Compañía o de terceros.

82. Los directores permanentes pueden actuar aunque existan vacantes, excepto si el número de directores se han fijado en dos o más personas y por razón de las vacantes que se produzcan en la Junta, sólo habrá un director permanente que estará autorizado para actuar por sí solo, con el único propósito de nombrar otro director.

PROCEDIMIENTOS DE LOS DIRECTORES

83. Las reuniones de la Junta Directiva y de cualquier comité se celebrarán en el lugar o los lugares como los directores lo decidan.
84. Los directores pueden elegir a un presidente de sus reuniones y determinar el período para el cual está en el cargo, pero si no es elegido un presidente, o si en cualquier reunión el presidente no está presente en el momento designado para la celebración de la misma, los directores presentes podrán elegir uno de ellos para ser presidente de la reunión.
85. Los directores podrán reunirse para el informe de los negocios, para levantar y de alguna otra forma regular sus reuniones como lo considere oportuno. Las preguntas que se plantean en cualquier reunión se decidirá por mayoría de votos; en caso de empate en la votación el presidente dispondrá de un segundo o voto de calidad. Un director puede en cualquier momento convocar a una reunión de los directores. Si la Compañía tendrá un solo director, las disposiciones contenidas en la reunión de los directores no se aplicarán, pero ese único director tendrá plenos poderes para representar y actuar en nombre de la Compañía en todos los asuntos, y en lugar de las actas de la reunión deberá constar por escrito y firmar una nota o memorando de todos los asuntos que requieran una resolución de la directiva. Dicha nota o memorando constituirá una prueba suficiente de dicha resolución a todos los efectos.
86. Un director debe ser asignado por lo menos con tres días de anticipación de una reunión de los directores.
87. Lo dispuesto en el Reglamento 85, una reunión de directores celebrada en contravención de este Reglamento será válida si la mayoría de los directores con derecho a voto en la reunión, han renunciado a la convocatoria de la reunión.
88. La omisión inadvertida para dar aviso de una sesión a un director, o el hecho de que un director no ha recibido el aviso, no invalida la reunión.
89. La reunión de directores está debidamente constituida para todos los efectos, si al comienzo de la reunión están presentes en persona o por alternativas no menos de la mitad del número total de directores con un mínimo de dos.
90. Si dentro de media hora de la hora fijada para la reunión no hay quórum, la sesión se disolverá.
91. Uno o más miembros de la Junta Directiva o comité de cualquiera de sus partes, pueden participar en una reunión de la Junta o comité por medio de una conferencia telefónica o equipos de comunicación similares, que permite a todas las personas que participan de la reunión escuchar a los demás al mismo tiempo. La participación de esos medios constituirá la presencia en persona en una reunión.

92. Una resolución aprobada por la mayoría de los directores por el momento tienen derecho a recibir la notificación de una reunión de los directores o de un comité de los directores, tomando la forma de uno o más documentos por escrito o por télex, telegrama, televisión por cable o de otros tipos de comunicación electrónica escrita, y tendrán la misma validez y eficacia como si hubiera sido aprobada en una reunión de los directores o de dicho comité, debidamente convocada y celebrada, sin necesidad de preaviso.

REGISTRO DE HIPOTECAS Y GRAVÁMENES

93. La compañía podrá, por resolución de directores ejercer su opción de mantener en el domicilio social un registro de las hipotecas, cargas y gravámenes en el que se consignarán los datos relativos a cada hipoteca, carga y otros gravámenes de la siguiente manera:
- a) la suma asegurada;
 - b) los activos asegurados,
 - c) el nombre y la dirección del acreedor de la hipoteca, gravámenes o de otro tipo;
 - d) la fecha de creación del préstamo hipotecario, la carga u otros gravámenes, y
 - e) la fecha en que los datos mencionados en los párrafos de la (a) a la (d) con respecto a la hipoteca, carga u otro gravamen son inscritos en el registro.

PRESENTACION DE LOS REGISTROS PÚBLICOS

94. La Compañía podrá, por resolución de los directores, ejercer su opción de presentar para la inscripción en el registro alguno de los siguientes registros:
- a) Registro de Acciones;
 - b) Registro de Directores (si la Compañía ha ejercitado su opción en conformidad con el Reglamento 68 para crear el mismo); o
 - c) Registro de Hipotecas y Cargos (si la Compañía ha ejercido su opción en conformidad con el Reglamento 92 para crear el mismo).
95. Si la Compañía ha ejercido su opción de conformidad con el Reglamento 93, para presentar la inscripción al Registro el Registrador de Hipotecas y gravámenes, podría también, por resolución de directores, ejercer la opción de presentar al Secretario para la inscripción:
- a) cualquier documento o copia de un documento de la creación de un cargo de la hipoteca o cualquier otro gravamen sobre todos o algunos de los activos de la Compañía;
 - b) cualquier documento o copia de un documento que modifica cualquiera de estos, referidos en el Reglamento 94 (a), y

- c) cualquier documento de liberación o descarga de una hipoteca o gravamen alguno sobre cualquiera o todos los activos de la Compañía.

INDEMNIZACION

96. Sin perjuicio de las disposiciones de la Ordenanza y de cualquier otro estatuto por el momento en vigor, cada director u otro funcionario de la empresa deberá ser indemnizado con cargo a los activos de la Compañía contra todas las pérdidas o pasivos que él puede sostener o incurrir en o sobre la ejecución de las obligaciones de su cargo o con relación a las mismas, y ningún director u otro funcionario será responsable por cualquier pérdida, daño o desgracia que pueda suceder, o ser efectuados por la Compañía en el cumplimiento de los deberes de su cargo, o en relación con ello.

SELLO

97. Los directores deberán prever la custodia del sello común de la compañía. El sello común cuando es colocada en cualquier instrumento, será en presencia de un director o cualquier otra persona autorizada para ello, de vez en cuando por los directores. Los directores podrán, por resolución, establecer uno o varios facsímiles del sello común y aprobar la firma de cualquier director u otra persona autorizada que puede ser reproducido por impresión u otros medios, y tendrá la misma fuerza y validez como si el sello haya sido colocado en dicho instrumento y lo mismo haya sido firmado como se ha descrito.

DIVIDENDOS Y RESERVAS

98. Los directores podrán por resolución declarar un dividendo, pero ningún dividendo será declarado y pagado excepto las de los excedentes, y al menos que los directores determinen que inmediatamente después del pago del dividendo:
- a) La Compañía será capaz de cumplir sus obligaciones cuando vencen en el curso ordinario de sus negocios; y
 - b) el valor realizable de los activos de la Compañía no será inferior a la suma total de sus pasivos, distintos de los impuestos diferidos, tal como se muestra en los libros de contabilidad, y su capital.
99. Los dividendos pueden ser declarados y pagados con dinero en efectivo, acciones u otros bienes.
100. En el cálculo del excedente con el propósito de declarar y pagar un dividendo, los directores podrán incluir en sus cálculos la plusvalía de los activos de la Compañía.
101. Los directores de vez en cuando pueden pagar a los miembros de tales dividendos provisionales que aparecen a los directores para ser justificados por el excedente de la Compañía.

102. Sin perjuicio de los derechos de los titulares de acciones que correspondían derechos especiales en cuanto a los dividendos, todos los dividendos serán declarados y pagados de acuerdo con el valor nominal de las acciones en cuestión, con excepción de las acciones que se llevan a cabo por la compañía como acciones propias en la fecha de la declaración del dividendo.
103. Los directores podrán, antes de recomendar cualquier dividendo, a un lado de las ganancias de la empresa, de las sumas que consideren más adecuada como una reserva o reservas que, a discreción de los directores, se a las contingencias de reuniones, o para cualquier otro propósito que para los beneficios de la empresa pueden ser aplicadas correctamente, y en espera de dicha solicitud, a discreción, pueden ser empleadas en el negocio de la Compañía o se invertirán en inversiones tales como los directores podrán de vez en cuando considerar conveniente.
104. Si varias personas están registradas como cotitulares de cualquier acción, cualquiera de ellas puede dar la recepción efectiva de los dividendos o las demás cantidades pagaderas sobre o con respecto de la acción.
105. En el caso de acciones emitidas al portador, los directivos podrán prever el pago de dividendos en relación con matrices o vales emitidos con el certificado de compra de dichas acciones, y la producción de tales dividendos evidencia el derecho a la recepción de dicho dividendo de la misma manera y en la misma medida que la producción del propio certificado. En el momento de la presentación de la matriz o vale, los directores podrán emitir las matrices u órdenes que sean necesarias para permitir la recepción por parte del titular de los dividendos posteriores.
106. La notificación de cualquier dividendo que pueda haber sido declarada deberá ser entregada a cada miembro en la forma que se indican, y todos los dividendos no reclamados, y durante tres años después de haber sido declarada podrá hacerse efectiva por los directores para el beneficio de la Compañía.
107. Ningún dividendo devengará interés en contra de la Compañía.

LIBROS Y REGISTROS

108. La empresa deberá mantener las cuentas y registros que los directores consideren necesarios o convenientes a fin de reflejar la situación financiera de la Compañía.
109. La Compañía levantará acta de cada reunión de los directores, miembros, comités de administración, comités de los funcionarios y comités de los miembros, y copias de todas las resoluciones aprobadas por los directores, los miembros, los comités de administración y de los comités de los funcionarios y miembros.
110. Los libros, registros y actas requeridas por los Reglamentos 107 y 108 se mantienen en el domicilio social de la Sociedad o en cualquier otro lugar que los directores determinen, y estará abierto para la inspección de los directores en todo momento.
111. Los directores de vez en cuando determinan cuándo, en qué medida, en qué momento y lugar, y bajo qué condiciones o reglamentos, los libros, registros y actas de la Compañía estarán abiertos para la inspección de los miembros que no son directores, y ningún miembro (que no sea un director) tendrá derecho de inspeccionar cualquier libro, registro, acta o algún documento de la Empresa, excepto que se le confiera por Ley o que esté autorizado por resolución de los directores.

AUDITORIA

112. Los directores pueden por resolución solicitar las cuentas de la Compañía para ser examinados por un auditor o auditores nombrados por ellos, en la remuneración que de vez en cuando puede ser acordado.
113. El auditor podrá ser un miembro de la compañía, pero ningún director o funcionario podrá ser elegible durante su permanencia en el cargo.
114. Cada auditor de la Compañía tendrá derecho a acceder en todo momento a los libros de cuenta y comprobantes de la Compañía, y tendrá derecho a exigir a los funcionarios, la Información de la Compañía y las explicaciones que consideren necesarias para el desempeño de sus deberes.
115. El informe del auditor se incorporará como anexo a las cuentas de los informes, y el auditor tendrá derecho a recibir la notificación, y asistir a cualquier reunión en la que los beneficios auditados de la Compañía, la cuenta de pérdidas y el balance serán presentados.

AVISOS

116. Cualquier aviso, información o declaración por escrito que se debe dar a los miembros se cumplirá:
- a) en el caso de los miembros que posean acciones registradas, por correo electrónico (servicio de correo aéreo si está disponible) dirigida a cada uno de los miembros de la dirección que figura en el registro de acciones; y
 - b) en el caso de los miembros que posean acciones emitidas al portador
 - (i) por correo electrónico (servicio de correo aéreo si está disponible) dirigido al agente o abogado cuyo nombre y dirección ha sido dado para el servicio de notificación por parte del portador de la acción (identificados con este fin por el número del certificado de acciones), o
 - (ii) en ausencia de una dirección del servicio que se presta, o si el anuncio, información o declaración escrita no puede ser atendidos por cualquier otra razón, mediante la publicación de dicho anuncio, información o declaración escrita en la Boletín Oficial y en uno o más periódicos publicados o difundidos en las Islas Vírgenes Británicas y en un periódico en el lugar donde la Compañía tiene su oficina principal.
117. Todas las notificaciones dirigidas a los miembros deberán, en lo que respecta a cualquier acción registrada en la que las personas tienen un derecho en conjunto, tener la posibilidad de que cualquiera de estas personas sea nombrado en primer lugar, en el registro de acciones, y el aviso entregado será suficiente para todos los titulares de tal acción.

118. Cualquier aviso, si es entregado por correo, se considerará que se ha cumplido en el plazo de diez días desde la fecha de su publicación, y en prueba de dicho servicio será suficiente para demostrar que la carta que contenía el anuncio fue puesto en la oficina de correos.

PENSION Y FONDOS DE JUBILACIÓN

119. Los directores podrán, con sujeción a la Resolución de los Miembros, establecer, mantener o procurar el establecimiento y mantenimiento de una pensión no contributiva o contributiva, o de fondos de jubilación para su beneficio, y dar o procurar la entrega de donaciones, gratificaciones, pensiones, subsidios o emolumentos de cualquier persona que son o fueron parte de la Compañía, o de cualquier otra empresa que es una subsidiaria de la Compañía o es aliada o asociada con la Compañía o con cualquier subsidiaria, o que en algún momento son o fueron directores o funcionarios de la Compañía o de cualquier otra empresa, como se indicó anteriormente, o que tienen o sostuvieron algún trabajo u oficina en la Compañía u otra empresa, o cualquier otra persona en cuyo bienestar de la compañía u otra empresa, es o ha sido en todo momento los interesados, y pueden efectuar los pagos a viudas, familias y personas a cargo de las personas citadas, y puede hacer cualquiera de los asuntos mencionados ya sea solo o en combinación con cualquier otra compañía, en la forma indicada. Un director que ocupe un empleo o cargo tendrá derecho a participar y conservar para su propio beneficio la donación, gratificación, pensión, subsidio o emolumento.

LIQUIDACIÓN

120. Si la empresa deberá ser objeto de liquidación, el síndico puede, de conformidad con la resolución de los miembros, dividir entre los miembros, en especie la totalidad o una parte de los activos de la Compañía (independientemente de que se componga de los bienes de la misma especie, o no) y pueden para tal propósito establecer el valor que se estime justo sobre cualquier propiedad a dividirse en la forma indicada, y se puede determinar cómo esta división será llevada a cabo entre los miembros o las diferentes clases de miembros. El síndico puede otorgar la totalidad o parte de dichos activos en fideicomisarios en dichos fideicomisos, para el beneficio de los contribuyentes como el síndico lo considere conveniente, pero de tal manera que ningún miembro estará obligado a aceptar ninguna de las acciones u otros valores con responsabilidad alguna.

ARBITRAJE

121. Cada vez que surge una controversia entre la Compañía por un lado, y cualquiera de los miembros, sus ejecutores, administradores o cesionarios por otro lado, concerniente a la verdadera intención, construcción, incidencia o consecuencias de estos hechos o de la Ordenanza con respecto a cualquier cosa realizada, ejecutada u omitida en el cumplimiento de la ordenanza, o concerniente a cualquier incumplimiento o supuesto incumplimiento, o de lo contrario que sean relacionadas a las premisas o cualquier Ordenanza que afecta a la Compañía, o a cualquiera de los asuntos de la Compañía deberá, a menos que las partes acuerden someter el mismo a un solo árbitro, o ser referido a dos árbitros, uno para ser elegido por cada una de las partes en la diferencia y los árbitros deberán nombrar a un árbitro antes de entrar en la referencia.

122. Si cualquiera de las partes de la referencia, omite el nombramiento de un árbitro, ya sea originalmente o por vía de sustitución (en el caso de que el árbitro nombrado muera, sea incapaz de actuar o de negarse a actuar) diez días después, la otra parte le ha dado aviso para nombrar al mismo, la otra parte podrá designar un árbitro para actuar en reemplazo del árbitro de la parte incumplidora.

CONTINUACIÓN

123. La compañía podrá, por resolución de los miembros o por una resolución aprobada por unanimidad de todos los directores de la Compañía continuar como una sociedad constituida bajo las leyes de una jurisdicción fuera de las Islas Vírgenes Británicas, en la forma prevista por las leyes de esa otra jurisdicción.

MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS

124. La Compañía puede alterar o modificar las condiciones contenidas en este reglamento, en su versión original o modificada de vez en cuando por una resolución de los miembros o por resolución de directores, con excepción de las enmiendas, las cuales se expresan en la Escritura de Constitución o en los Estatutos Sociales, o en la legislación vigente de las Islas Vírgenes Británicas Islas, para ser reservados exclusivamente a los Miembros.

NOMBRE, DIRECCIÓN Y DESCRIPCIÓN DEL SUSCRIPTOR

Nosotros, OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY TRUST (B.V.I.) LTD.

de: Palm Chambers No.3
P.O. Box 3152
Road Town, Tortola
Islas Vírgenes Británicas

Siendo una sociedad fiduciaria con licencia, con el fin de incorporar una Compañía de Negocios Internacionales bajo las leyes de las Islas Británicas Vírgenes, suscriben nuestro nombre en esta Escritura de Constitución.

PARA: OVERSEAS MANAGEMENT COMPANY TRUST (B.V.I.) LTD.

Firma Autorizada

Con fecha 23 de Junio de 1994

TESTIGO de la firma:

c/o Palm Chambers No. 3
P.O. Box 3152
Road Town, Tortola
Islas Vírgenes Británicas